



# Annual Report 2011

Be informed.  
Protect your savings.

Canada

## Five-Year Financial and Statistical Summary

| For the Years Ending March 31 <sup>a</sup>              | 2011  | 2010  | 2009  | 2008  | 2007  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Selected Balance Sheet Items (\$ millions)</b>       |       |       |       |       |       |
| Cash and investments                                    | 2,208 | 1,954 | 1,771 | 1,660 | 1,554 |
| Provision for insurance losses                          | 1,100 | 1,100 | 800   | 650   | 600   |
| Retained earnings                                       | 1,113 | 858   | 960   | 998   | 950   |
| <b>Selected Income Statement Items (\$ millions)</b>    |       |       |       |       |       |
| Premiums  | 253   | 198   | 92    | 68    | 75    |
| Interest on cash and investments                        | 33    | 31    | 54    | 65    | 56    |
| Operating expenses                                      | 31    | 31    | 26    | 24    | 22    |
| Adjustment to allowance and provisions for loss         | —     | 300   | 149   | 50    | (1)   |
| Net income (loss)                                       | 255   | (102) | (37)  | 48    | 105   |
| <b>Ex ante funding (\$ billions)</b>                    | 2.21  | 1.96  | 1.76  | 1.65  | 1.55  |
| <b>Member Institutions (Number)</b>                     |       |       |       |       |       |
| Domestic banks and subsidiaries                         | 44    | 42    | 41    | 40    | 42    |
| Domestic trust and loan companies and associations      | 21    | 20    | 20    | 21    | 19    |
| Subsidiaries of foreign financial institutions          | 20    | 20    | 20    | 19    | 19    |
| Total number of institutions                            | 85    | 82    | 81    | 80    | 80    |
| <b>Total insured deposits<sup>b</sup> (\$ billions)</b> | 604   | 590   | 512   | 477   | 455   |
| Growth rate of insured deposits (%)                     | 2.4%  | 15.2% | 7.3%  | 4.8%  | 3.9%  |
| <b>Employees (Number)</b>                               |       |       |       |       |       |
| Permanent employees <sup>c</sup>                        | 96    | 96    | 97    | 83    | 79    |
| <b>Borrowing Limit<sup>d</sup> (\$ billions)</b>        | 17    | 17    | 15    | 6     | 6     |

<sup>a</sup> Financial figures are presented on a consolidated basis and include the results of CDIC and of Adelaide Capital Corporation (ACC), a variable interest entity. As described in Note 8 to the Financial Statements, effective April 2005, the Corporation adopted Accounting Guideline 15, *Consolidation of Variable Interest Entities*, issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants. This guideline required that ACC be consolidated with CDIC.

<sup>b</sup> Insured deposits are calculated at April 30th each year. The amounts presented for the years ended March 31st are therefore reflective of the previous April 30th calculation.

<sup>c</sup> Represents the number of full-time, permanent employees at year end. CDIC provides call centre services to the Financial Consumer Agency of Canada and the Office of the Superintendent of Financial Institutions on a cost-recovery basis—these employees are not included in this total.

<sup>d</sup> The *Budget Implementation Act, 2009*, increased CDIC's borrowing limit to \$15 billion from \$6 billion, with such amount adjusted annually to reflect the growth of insured deposits. As at January 1, 2011, CDIC's adjusted borrowing limit was \$17 billion.

# Highlights of 2010/2011

- » CDIC introduced its new *Data and System Requirements By-law*, which was brought into force on January 1, 2011. The by-law sets out information and capability requirements for members to facilitate a prompt payment of insured deposits in the event of a failure.
- » In support of the new by-law, CDIC amended its *Differential Premiums By-law* to introduce premium-related incentives in 2012 to encourage early implementation by members of the new data and system requirements. These incentives represent a long-term investment in the Corporation's ongoing intervention readiness activities.
- » CDIC continued developing its capability to respond to any member failure, including the implementation of measures to support its new bridge institution powers.
- » On the international front, CDIC was actively involved in the development of global best practices in deposit insurance in support of Canada's G20 commitments. This was done through CDIC's involvement with the International Association of Deposit Insurers, as well as its participation in two Financial Stability Board working groups.
- » CDIC's public awareness campaign produced sound results again this year. Based on 2010/2011 data, close to 60% of Canadians are aware of CDIC and close to 25% are aware of our \$100,000 coverage limit.
- » Due to a number of impending retirements, CDIC's new Human Resources Strategy and Plan was developed to ensure that the organization's human resource requirements will be met over the next five years. The plan focuses on four key areas: talent acquisition, succession management, employee engagement and career development.

## CDIC Mandate

CDIC is funded by premiums that are assessed on the insured deposits of member institutions each year—we do not receive federal tax dollars to fund our operations. We conduct regular risk assessments of our members and monitor their performance and results using information from a variety of sources, including reports provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Autorité des marchés financiers (AMF). We also rely on OSFI and the AMF to conduct annual examinations of member institutions on our behalf.

As one of five federal agencies that make up Canada's financial safety net,\* our role is unique in that our mandate is to provide insurance against the loss of part or all deposits and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada—for the benefit of those with deposits in CDIC member institutions. Moreover, we carry out this mandate in such a way as to minimize the Corporation's exposure to loss. Further information about CDIC can be found on our website ([www.cdic.ca](http://www.cdic.ca)).

## CDIC and Federal Budget 2010

### New Powers and Authorities for CDIC

The Federal Budget 2010 introduced a number of legislative proposals to further enhance CDIC's ability to contribute to the stability of the financial system in Canada. Some of these changes included new information and capabilities requirements for member institutions to facilitate prompt payment of insured deposits in the event of a failure. It is within this context that CDIC's *Data and System Requirements By-law* was drafted and brought into force in 2010/2011. CDIC has been providing assistance to member institutions as they implement the technical requirements of the by-law as well as making necessary enhancements to its own system and processes in response to the by-law.

### Cost Containment at CDIC

Although CDIC is funded entirely by member premiums, the corporation is expected to adhere to the spirit and intent of the Federal Budget 2010 cost containment measures. During the year, CDIC reviewed all expenditures and was able to keep its 2010/2011 operating budget at 2009/2010 levels.

\* The safety net consists of the Bank of Canada, CDIC, the Department of Finance, the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) and OSFI.



# \$100,000 Deposit Insurance Coverage

## What's covered?

CDIC insures eligible deposits held in each member institution up to a maximum of \$100,000 (principal and interest combined) per depositor, for each of the following:

- savings held in one name
- savings held in more than one name (joint deposits)
- savings held in trust for another person
- savings held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs)
- savings held in Registered Retirement Income Funds (RRIFs)
- savings held for paying realty taxes on mortgaged property
- savings held in Tax-Free Savings Accounts (TFSAs)

Depositors are responsible for ensuring that the member institution's records include all information required for the separate protection of these deposits (see CDIC's website at [www.cdic.ca](http://www.cdic.ca) for details).

## What's not covered?

CDIC deposit insurance does not protect all accounts and financial products. For example, mutual funds, stocks and foreign currency deposits, including those in U.S. dollars, are not covered by CDIC.

| CDIC Mission  | CDIC Values   |
|---|---|
| To provide deposit insurance and to contribute to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC will provide an environment where employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their full potential. | Excellence and Professionalism<br>Integrity and Trustworthiness<br>Communication and Teamwork<br>Respect and Fairness |

**CDIC is committed to promoting awareness about deposit insurance. Visit our website or reach us by phone, e-mail, fax or letter:**

### Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation  
50 O'Connor Street, 17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario K1P 5W5

### Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation  
1200-79 Wellington Street West  
P.O. Box 156  
Toronto, Ontario M5K 1H1

### Toll-free telephone service:

1-800-461-CDIC (2342)  
Website: [www.cdic.ca](http://www.cdic.ca)  
E-mail: [info@cdic.ca](mailto:info@cdic.ca)  
Fax: (613) 996-6095

# Table of Contents

|   |           |
|---|-----------|
| Message from the Chair  | 4         |
| Message from the President and CEO                                      | 6         |
| <b>1. Management's Discussion and Analysis</b>                          | <b>8</b>  |
| CDIC's Operating Environment  | 9         |
| Risk Governance and Management  | 10        |
| Performance Against Plan  | 14        |
| Corporate Scorecard—Results Against Key Indicators as at March 31, 2011 | 14        |
| Financial Overview  | 20        |
| CDIC Management ERM Representation to the CDIC Board of Directors       | 32        |
| <b>2. Financial Statements</b>  | <b>34</b> |
| Management Responsibility for Consolidated Financial Statements         | 35        |
| Auditor's Report  | 36        |
| Financial Statements and Notes  | 37        |
| <b>3. Corporate Governance</b>  | <b>56</b> |
| Strong Governance Framework   | 57        |
| CDIC's Board of Directors   | 58        |
| Board Committees  | 59        |
| CDIC's Officers   | 62        |
| Addressing Public Service Expectations                                  | 63        |
| <b>4. Membership Profile and Performance</b>                            | <b>66</b> |
| Membership Profile  | 67        |
| Financial Performance   | 67        |
| Comparative Membership Information                                      | 70        |
| <b>5. Glossary</b>  | <b>80</b> |



## Message from the Chair

In an increasingly global environment, CDIC recognizes the importance of staying abreast of international developments and trends as well as participating in initiatives designed to promote financial stability throughout the world.

In 2011, we continued to contribute to the development of best practices in deposit insurance, upholding Canada's G20 commitments. As a member of the International Association of Deposit Insurers (IADI), CDIC was instrumental in the development of an Assessment Methodology in support of IADI's *Core Principles for Effective Deposit Insurance Systems*, which was recently accepted by the Financial Stability Board (FSB). Beginning this year, the Methodology will be

used in various country assessments conducted by the International Monetary Fund, the World Bank and the FSB.

We at CDIC are honoured to have been selected as IADI's representative on the FSB Resolution Steering Group. As well, along with our colleagues at the Office of the Superintendent of Financial Institutions, CDIC represents Canada on the Cross-Border Crisis Management Working Group. Both committees are charged with developing criteria to enhance the effectiveness of financial institution resolutions globally.

At the domestic level, our Board passed a critical by-law this year to ensure that member

institutions can provide timely data on insured deposits. This will enable CDIC to quickly reimburse depositors in the event of a member failure and will facilitate the application of the bridge institution mechanisms added to our statute in recent years. Given the importance of this project the Board implemented a premium-based incentive program for members to encourage timely adoption of the new requirements. We recognize the impact of this by-law on our members and thank them for their continued support of this key initiative.

The Board has made it a priority to ensure that, at all times, it is prepared to assume its role in any intervention scenario authorized under our legislation. To this end, we conducted a simulation exercise applying our new bridge institution powers. Our Board members identified a number of challenges as a result of working through the simulation and provided feedback to CDIC management as it refines the processes being developed to apply these resolution tools in real-world circumstances.

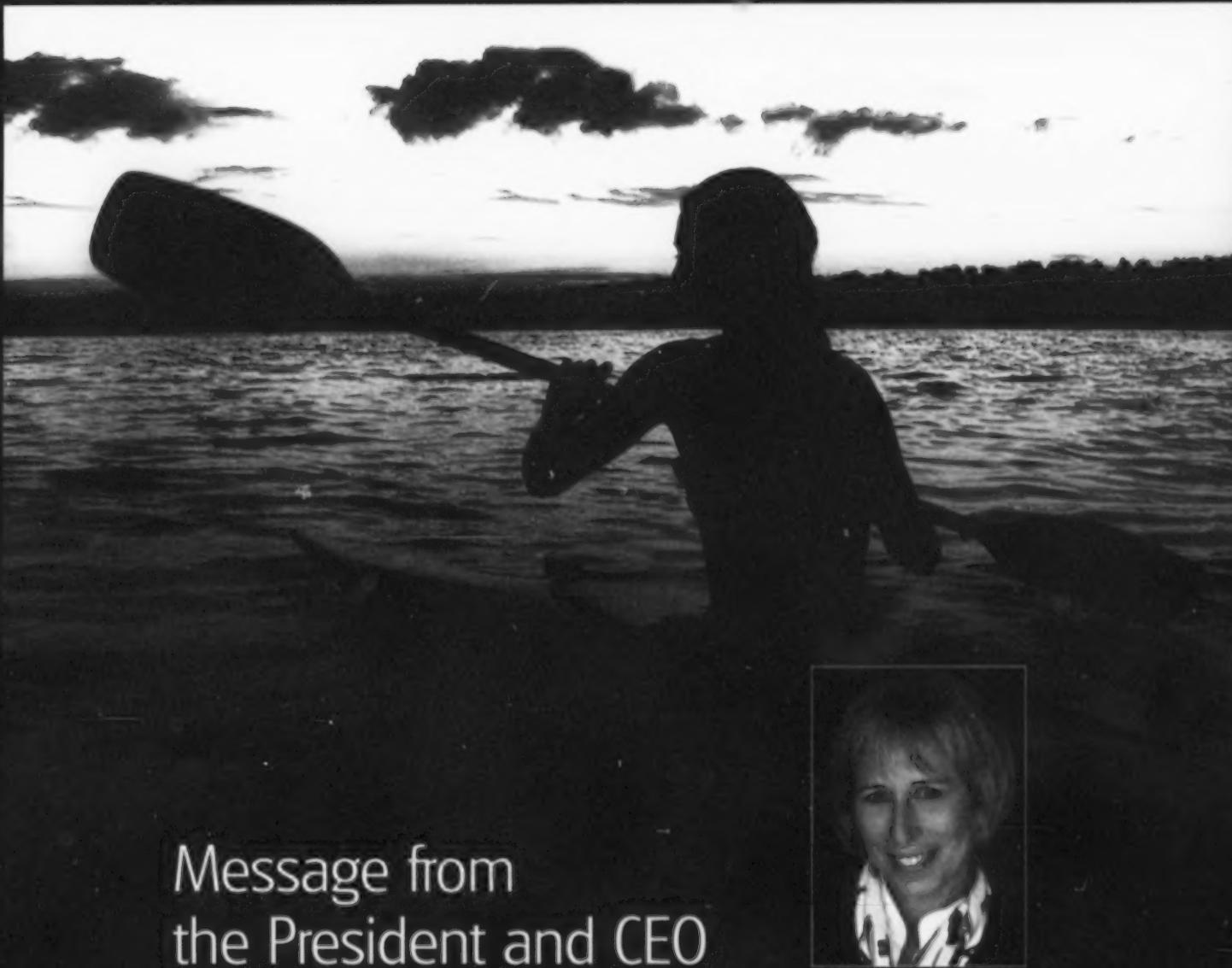
I would like to congratulate Michèle Bourque on the success of this initiative as well as on the completion of her first year as CDIC's new President and CEO. Her leadership and extensive knowledge of the organization has made her transition into this demanding role seamless. She has been instrumental in the progression of CDIC's key projects over the course of the year.

Our Board also experienced some changes in 2010/2011. We said goodbye to Nancy Lockhart, who served as a Board member from December 2007 to August 2010. I am delighted that George Burger has joined the Board. We also bade farewell to Pierre Duguay, Deputy Governor of the Bank of Canada, who retired from a long and successful career with the Bank and served for five years as an Alternate member of the Board. We welcomed Agathe Côté as his replacement.

As I enter my second term as Chair, I look forward to working with the Board and our management team, and thank them sincerely for their contributions over the year.



**BRYAN P. DAVIES**



## Message from the President and CEO



This past fiscal year was both a challenging and successful one for CDIC. Our membership emerged from a volatile economic period with solid financial results. CDIC also achieved its financial and strategic objectives for the year.

I am pleased that we were able to satisfy Federal Budget 2010 cost containment requirements in the year by cutting expenses in less critical areas within the organization. Our 2011/2012 operating budget, with its modest increase, will ensure that we have sufficient resources to meet our mandate and the expectations of depositors, and in particular that we are able to strengthen our resolution capabilities. With our operating costs fully covered by the interest we earn on

our investments, premiums paid by our member institutions can be entirely directed to building our *ex ante* fund.

### Our 2011 accomplishments and activities

Thanks to a rigorous transition process, we are ready to present our financial results in accordance with International Financial Reporting Standards. Further, starting in August 2011 we will be posting CDIC's quarterly financial statements on our website.

Principal among our activities this year was our focus on implementing measures to support our new bridge institution powers received through Federal Budget 2009, as well as other powers

received through Federal Budget 2010, which increase our level of readiness to intervene in the failure of any member. To this end, we conducted a simulation of the largest member failure to date and tested that we could promptly reimburse insured depositors.

Another milestone achieved this year was the making of the *CDIC Data and System Requirements By-law*, which imposes certain requirements on our members, putting CDIC in a much better position to rapidly determine amounts owed to depositors. We expect a majority of our members to complete these system modifications by next year, one year ahead of the required date. Our employees have been working diligently to help members with the implementation of these new requirements.

A key facet of our mandate is promoting public awareness of CDIC's deposit insurance program. As part of our strategy to inform Canadians, we conducted television and web advertising during the year. I am pleased with our results which show that over one in two Canadians is aware of and recognizes CDIC, with even greater awareness among those aged 50+. We will build on this success in the coming year as we carry on with our public awareness activities.

#### **The organization**

CDIC achieves its objectives through talented employees whose expertise is so critical to

our success. Like many organizations, we are experiencing demographic shifts in our work force as a number of employees become eligible for retirement in the foreseeable future. Our new Human Resources Strategy and Plan thus focuses on succession planning and will ensure that we have access to the knowledge and competencies needed over the next five years.

I warmly welcome to the executive team our new Senior Vice-President, Jeffrey Johnson, who joined CDIC in November 2010 to lead our core division. I look forward to working with him in the coming years and am certain that the organization will benefit greatly from his leadership.

#### **My appreciation**

In my first year as President and CEO, I have been privileged to work with Bryan Davies, the Chair of our Board of Directors, who has accepted to serve a second five-year term as our Chair. Under Bryan's direction, I welcome the guidance that the Board will continue to provide me in fulfilling CDIC's important mandate.

The source of our achievements lies with our employees. I sincerely thank them for their dedication and enthusiasm, which they bring to work every day. They are devoted to seeing that CDIC accomplishes its objectives. Working together, I know that we can do so successfully.



**MICHELE BOURQUE**



## Management's Discussion and Analysis

Be Informed. Protect your savings.

Part 1

## CDIC's Operating Environment

The health of the Canadian economy and the financial sector, changes in legislative and regulatory environments, as well as international events, can affect CDIC's operations and the performance of its membership. All of these factors have a critical impact on the Corporation's ability to fulfill its mandate and are discussed below.

### Economic Environment

Canada's economy continued to expand at a solid pace during the 2010/2011 period supported by low interest rates and government stimulus spending as well as by the global economic recovery. Most major components of aggregate demand contributed to overall growth. Business fixed investment, which experienced an unusually sharp decline during the recession, rose particularly rapidly in the past year. Real estate prices remained robust; however, demand for housing stayed relatively stable, following a sharp rise during 2009 and early 2010, due in part to measures adopted by the Government to tighten mortgage lending standards. The manufacturing sector continued to face headwinds from the persistent strength of the Canadian dollar.

Significant downside risks going forward include the following: the high level of consumer indebtedness (particularly in the mortgage market) and the vulnerability this represents for households and member institutions; the continued strength of the Canadian dollar; and the potential for further international financial market instability stemming from sovereign debt problems and political turmoil in the Middle East and North Africa. Global uncertainty is also being affected by the evolving situation in Japan in the aftermath of the Tohoku earthquake.

### Member Environment

Overall, the risk profile of CDIC's membership improved throughout 2010 as most members recorded better profits, higher earnings measures (such as return on average assets and return on equity), asset quality and improved capital. CDIC members benefited from a low interest rate environment, growth in Canadian retail lending and more stable capital markets.

The largest risk to CDIC's membership remains the possibility of a significant and prolonged decline in Canadian real estate prices. Higher interest rates and mortgage servicing costs for borrowers could also translate into credit quality issues in CDIC's membership.

The shift to International Financial Reporting Standards (IFRS) may affect some members in particular. IFRS are to take effect in 2011, with the first set of financial statements to be released in March 2011 for members with a December 31st year end (mostly smaller members) and in January 2012 for those with an October 31st year end (mostly large banks). Due to the consolidation of off-balance sheet items, IFRS will likely result in an increase of some financial institutions' on-balance sheet assets and liabilities, therefore having a negative impact on their regulatory assets/capital ratio.

In September 2010, the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) announced a substantial strengthening of both capital and liquidity requirements for banks, known as Basel III. Basel III includes an increase in the minimum common equity requirement and a requirement to hold a capital conservation buffer to withstand future periods of stress. The minimum Tier 1 and total capital required was also raised and two new liquidity measurements, Liquidity Coverage Ratio (LCR) and Net Stable Funding Ratio (NSFR), were introduced. These new requirements will be phased in from January 2013 through to January 2019.

It is expected that our members will be able to meet the new minimum capital ratios given their existing tangible common equity ratios, their expectation of internal capital generation, and the lengthy implementation period.

## Consumer Environment

Growth in personal and insured deposits has significantly tempered since last year, which could suggest that Canadians as a whole are increasingly confident about the future and are expecting a continued improvement in the economy over the next year. However, global risks and uncertainty remain elevated, which suggests that confidence is still fragile and highlights the importance of CDIC continuing to inform Canadians about the safety of their deposits.

## Legislative and Regulatory Developments

Federal Budget 2010 introduced a number of legislative proposals to enhance CDIC's resolution tools. These included providing CDIC with the authority to impose data and system requirements on members, to facilitate prompt payment of insured deposits or a bridge institution resolution in the event of a failure. It is in this context that CDIC's *Data and System Requirements By-law* was drafted and brought into force on January 1, 2011.

We also made amendments this year to CDIC's *Joint and Trust Account Disclosure By-law* to ensure that member institutions' records contain sufficient information to make timely deposit insurance determinations of joint and trust deposits.

In September 2010, the Department of Finance launched its review of legislation governing federally regulated financial institutions. Such a review is conducted every five years and includes statutes such as the *Bank Act* and the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (CDIC Act). CDIC management has been working with the Department of Finance and the other safety net agencies on legislative proposals in the context of this review.

## Risk Governance and Management

### CDIC's Significant Risks

CDIC is exposed to four categories of risks stemming from its statutory objects and the conduct of its affairs: insurance, financial, operational and reputation. Based on a self-assessment exercise, management has concluded that CDIC's overall risk remains acceptable, although insurance powers, intervention, people and process risks are assessed as cautionary. Management has developed initiatives to closely monitor and mitigate these risks.

Management's Enterprise Risk Management (ERM) representation for 2010/2011 is included within this report. A more detailed assessment of the 13 risks identified by management relating to the conduct of CDIC's affairs and its current environment is presented in the pages that follow.

## Summary of Management's Assessment of CDIC's Significant Risks

The following definitions apply to management's assessment of CDIC's significant risks:

### Residual Risk Ratings:

- **Acceptable**—meaning that the residual risk is acceptable and appropriate risk management practices are in place.
- **Cautionary**—meaning that the residual risk warrants close monitoring and/or that previously identified initiatives to enhance the management of the risk are not fully implemented, albeit appropriate and timely action is being taken to do so.
- **Serious Concern**—meaning that the residual risk is unacceptable, including that significant gaps may exist in risk management practices and controls.

### Residual Risk Trends:

- **Stable**: CDIC's residual risk is not expected to change over the next fiscal year.
- ▼ **Decreasing**: CDIC's residual risk is expected to decline over the next fiscal year.
- ▲ **Increasing**: CDIC's residual risk is expected to increase over the next fiscal year.

|  | 2010/2011 |       | 2009/2010 |       |
|--|-----------|-------|-----------|-------|
|  | Rating    | Trend | Rating    | Trend |
| <b>Insurance Risks</b>   |           |       |           |       |
| <b>Insurance Powers Risk:</b> The risk that CDIC does not have the necessary powers to support the management of its insurance risk in accordance with CDIC's statutory objects.   |           | —     |           | —     |
| <b>Assessment Risk:</b> The risk that CDIC does not promptly or systematically identify member institutions that pose an unacceptable level of insurance risk.   |           | —     |           | —     |
| <b>Intervention Risk:</b> The risk that CDIC cannot or does not take timely and effective action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by a member institution, or with respect to failed member institutions. |           | —     |           | —     |
| <b>Operational Risks</b>   |           |       |           |       |
| <b>People Risk:</b> The risk resulting from inadequacies in competency, capacity or performance, or from the inappropriate treatment, of CDIC personnel.   |           | —     |           | —     |
| <b>Information Risk:</b> The risk that timely, accurate and relevant information is not available to facilitate informed decision making and/or the exercise of effective oversight.   |           | ▲     |           | —     |
| <b>Technology Risk:</b> The risk that CDIC's technology does not appropriately support the achievement of its statutory objects and the conduct of its affairs.  |           | —     |           | —     |
| <b>Process Risk:</b> The risk resulting from the incorrect execution of, a breakdown in or a gap in, a policy, practice or control respecting CDIC's processes.  |           | —     |           | ▲     |

## Summary of Management's Assessment of CDIC's Significant Risks (cont'd)

|   | 2010/2011 |       | 2009/2010 |       |
|---|-----------|-------|-----------|-------|
|   | Rating    | Trend | Rating    | Trend |
| <b>Operational Risks</b>  |           |       |           |       |
| <b>Legal/Compliance Risk:</b> The risk that CDIC fails to identify, consider, fulfill or comply with its legal and other obligations and requirements, in the conduct of its affairs.   |           | -     |           | -     |
| <b>Business Continuity Risk:</b> The risk that a disruption impacting CDIC's personnel, information, premises, technology or operations will impede its ability to achieve its statutory objects and conduct its affairs.   |           | -     |           | -     |
| <b>Financial Risks</b>  |           |       |           |       |
| <b>Liquidity Risk:</b> The risk that funds will not be available to CDIC to honour its cash obligations (both on- and off-balance sheet) as they arise.   |           | -     |           | -     |
| <b>Market Risk:</b> The risk of loss attributable to adverse changes in the values of financial instruments and other investments or assets owned directly or indirectly by CDIC, whether on- or off-balance sheet, as a result of changes in market rates (such as interest rates and foreign exchange rates) or prices. |           | -     |           | -     |
| <b>Credit Risk:</b> The risk of loss attributable to counterparties failing to honour their obligations, whether on- or off-balance sheet, to CDIC.   |           | -     |           | -     |
| <b>Reputation Risk</b>  |           |       |           |       |
| <b>Reputation Risk:</b> The risk of an event significantly affecting stakeholders' perceived trust and confidence in CDIC, and which could result in a financial and other loss to CDIC.  |           | ▲     |           | -     |

### LEGEND

|                     |   |            |   |            |   |                 |
|---------------------|---|------------|---|------------|---|-----------------|
| <b>Risk Rating:</b> | <span style="background-color: #e0e0e0; border: 1px solid black; display: inline-block; width: 10px; height: 10px;"></span> | Acceptable | <span style="background-color: #f0f0f0; border: 1px solid black; display: inline-block; width: 10px; height: 10px;"></span> | Cautionary | <span style="background-color: #808080; border: 1px solid black; display: inline-block; width: 10px; height: 10px;"></span> | Serious Concern |
| <b>Risk Trend:</b>  | -   | Stable     | ▼   | Decreasing | ▲   | Increasing      |

### Insurance Risks<sup>1</sup>

A member institution failure would have a major impact on CDIC's priorities and a resolution to handle such a failure would require substantial resources. Based on its most recent assessment, management has categorized both **insurance powers risk** and **intervention risk** as cautionary. Until members fully implement CDIC's data and system requirements (expected to be in 2013/2014), CDIC may not be in an optimal position to implement a bridge institution or conduct a payment of insured deposits for a sudden large member failure with the speed and sophistication it hopes to achieve in coming years. In addition, new international leading practices and standards for deposit insurance and resolution authorities may bring into question whether CDIC currently has sufficient powers. Initiatives are ongoing at CDIC to address these risks where possible.

<sup>1</sup> Additional information regarding CDIC insurance risk is provided within Part 4, *Membership Profile and Performance*.

## Operational Risks

CDIC's overall operational risks are assessed as acceptable; however, as in prior years, CDIC's **people risk** remains cautionary. CDIC's business model of operating with only a core level of employees with in-depth knowledge and expertise in deposit insurance inherently exposes the Corporation to risk. Additionally, there are a number of impending retirements over the next few years which will also impact CDIC's human resource requirements. Efforts continue to be made to minimize these risks to the extent possible.

**Process risk** was also assessed as cautionary as a number of new internal processes are being developed in support of the faster reimbursement of insured deposits in the event of a failure, new quarterly financial reporting requirements for Crown corporations, and the implementation of IFRS. Management has established initiatives for each of these processes and is closely monitoring project plans to ensure their successful implementation.

This year the trend for **information risk** is considered to be increasing due to a greater need for resolution-related information, as well as the redesign and replacement of the Tri-Agency Data System (TDS) which houses shared information on members institutions between CDIC, the Bank of Canada and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

## Financial Risks

CDIC's financial risks (**liquidity, market** and **credit risk**) are conservatively managed and, collectively, continue to be acceptable and stable. This reflects that the management of these risks is governed by Board financial risk policies, which ensure that funds are available quickly and without material compromise to their value. CDIC maintains an investment portfolio which provides a source of funds in the event of an intervention. CDIC also has a borrowing capacity of \$17 billion, with such amount adjusted annually to reflect the growth of insured deposits. The Corporation also has the statutory ability to request an appropriation from Parliament for amounts in excess of this authorized limit should the need arise, and is currently considering the adequacy and composition of its available funding sources.

## Reputation Risk

**Reputation risk** was assessed as acceptable, but with an increasing trend as international resolution practices and standards become more sophisticated resulting in heightened expectations for the organization. This overall risk, however, continues to be mitigated by: a robust deposit insurance system; a public awareness campaign to inform Canadians about deposit insurance; a focus on intervention readiness; good coordination among safety net agencies; well-managed internal processes to mitigate operational risks; and appropriate communications processes to manage any unexpected reputation events.

# Performance Against Plan

## CDIC's Three Corporate Strategies

For its year ended March 31, 2011, the Corporation focused on the following three strategies:

- **Strengthening Core Expertise and Readiness**
- **Promoting Depositor Awareness**
- **Sustaining Efficient Governance and Operational Capacity**

These strategies support the Corporation's mandate (see inside front cover) and contribute to the management of CDIC's significant risks. The activities that CDIC carried out over the past year in each of these three strategic areas are described in the section that follows. Our success in meeting performance targets is reflected in the following Corporate Scorecard.

## Corporate Scorecard—Results Against Key Indicators, as at March 31, 2011

CDIC's Corporate Scorecard sets out the progress made for the year ended March 31, 2011, against the Corporation's key performance indicators established in CDIC's Corporate Plan. The Scorecard shows that CDIC's progress against the majority of its key performance indicators proceeded as planned, with the exception of the completion of the bridge institution implementation project, funding analysis, and the maximum total funding adequacy determination and documentation of all funding options.

## CDIC CORPORATE SCORECARD—2010/2011 to 2014/2015

**CDIC OBJECTS:** Provide deposit insurance and contribute to the stability of the financial system, for the benefit of depositors, and while minimizing the Corporation's exposure to loss.

| Corporate Strategies  | Planned Key Initiatives  | Key Performance Indicators   | Status |
|---|--|--|--------|
| <p><b>Strengthening Core Expertise and Readiness</b></p> <p>CDIC must stay alert to developments that affect the Corporation and its membership. The Corporation must also ensure that it has the ability to anticipate and react to events and to manage insurance risk. CDIC will focus on solidifying expertise in our core operation areas of risk monitoring, intervention and resolutions, and insurance.</p> | Review Strategic Alliance Agreement with OSFI.   | Updated CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement (including bridge institution considerations) in place by March 31, 2012.   | ▲      |
|   | Assess the risk posed by all member institutions at least annually.  | An annual review of each member institution is conducted and appropriately documented.   | ▲      |
|   | Continue to increase CDIC's payout capacity to address the failure of a member institution with a large number of depositors.  | Achieved and tested payout for 750,000 depositors completed by March 31, 2011, and for one million depositors by March 31, 2012.   | ▲      |
|   | Operationalize CDIC's new bridge institution powers.   | <p>Completion of the bridge institution implementation project by March 31, 2011.</p> <p><b>Status as at March 31, 2011:</b></p> <p><i>The original scope and complexity of this project has evolved with the introduction of large bank resolution issues. The revised estimated completion date is March 2012.</i></p>   |        |
|   | Examine CDIC's financial position, funding adequacy and funding options for a resolution—including under a bridge institution. | <p>Funding analysis completed by March 31, 2011.</p> <p><b>Status as at March 31, 2011:</b></p> <p><i>This initiative was not started until later in 2010/2011 in order for it to be performed in conjunction with a review of pro-cyclicality issues related to deposit insurance. It is anticipated that a report and recommendations will be provided at the September 2011 meeting of the Board of Directors.</i></p>                |        |
|   |  | <p>Provisioning methodology review completed by March 31, 2011.</p> <p><b>Status as at March 31, 2011:</b></p> <p><i>This initiative was not started until later in 2010/2011 in order for it to be performed in conjunction with a review of pro-cyclicality issues related to deposit insurance. It is anticipated that a report and recommendations will be provided at the September 2011 meeting of the Board of Directors.</i></p> | ▲      |

## LEGEND

▲ Planned progress on schedule and within budget

Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances

● Cancelled or deferred

## CDIC CORPORATE SCORECARD—2010/2011 to 2014/2015

**CDIC OBJECTS:** Provide deposit insurance and contribute to the stability of the financial system, for the benefit of depositors, and while minimizing the Corporation's exposure to loss.

| Corporate Strategies  | Planned Key Initiatives   | Key Performance Indicators  | Status |
|---|---|---|--------|
| <b>Promoting Depositor Awareness</b><br><br>CDIC continues to work to increase public awareness of deposit insurance and of its benefits and limits. Through our targeted, long-term strategy, we will carry out public awareness initiatives that build on past years' initiatives.  | Implementation of Long-Term Public Awareness Strategy and Plan developed in 2009/2010.  | For the general population: exceed 54% total awareness of CDIC and 26% of unaided awareness of the \$100,000 coverage limit.  | ▲      |
|   |   | For the 50+ age group: reach 65% awareness of CDIC and maintain a 31% unaided awareness of the \$100,000 coverage limit.  | ▲      |
|   |   | Conduct public opinion poll research on a quarterly basis during the planned period to ascertain results.   | ▲      |
| To maintain the public's confidence, CDIC must fulfill its mandate in an efficient and effective manner. To achieve this objective, CDIC continuously reviews and revises its initiatives to manage its significant risks and maintain sound governance, and works closely with its key stakeholders. Such stakeholders include member institutions, the depositing public, employees, financial "safety net" members, regulators, parliamentarians, and other deposit insurers in Canada and around the world. | Conduct annual assessments of CDIC's significant corporate risks, review and update CDIC's Board and management risk policies as necessary, and provide regular reports to stakeholders about the management of CDIC's significant corporate risks. | Significant risks are assessed at least annually. Appropriate risk management initiatives are undertaken on a timely basis to ensure exposure is within acceptable levels.                                    | ▲      |
|   |   | Annual Enterprise Risk Management (ERM) attestation is included in the Annual Report.   | ▲      |
|   | Manage transition to International Financial Reporting Standards (IFRS).  | Transition to IFRS is completed and financial statements are audited for the fiscal year ended March 31, 2012.  | ▲      |
|   | Monitor employee satisfaction to ensure that there are no impediments to a productive and motivated work force.   | Over the planning period, achieve employee satisfaction rates above 75% as measured by bi-annual employee surveys.  | ▲      |
|   | Maintain CDIC's Business Continuity Management Program in a fully current and ready state.  | Business Continuity Plan (BCP) and Pandemic Preparedness Plan (PPP) test exercises are conducted at least annually with results and any follow-up actions reported to the Audit Committee on an annual basis. | ▲      |
|   |   | An appropriate emergency back-up site is ready and available at all times.  | ▲      |

**LEGEND** ▲ Planned progress on schedule and within budget      Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances      ● Cancelled or deferred

## CDIC CORPORATE SCORECARD—2010/2011 to 2014/2015

| CDIC OBJECTS: Provide deposit insurance and contribute to the stability of the financial system, for the benefit of depositors, and while minimizing the Corporation's exposure to loss.   |   |  |        |
|--|---|--|--------|
| Corporate Strategies   | Planned Key Initiatives   | Key Performance Indicators   | Status |
| <b>Sustaining Efficient Governance and Operational Capacity</b><br><br>To maintain the public's confidence, CDIC must fulfill its mandate in an efficient and effective manner. To achieve this objective, CDIC continuously reviews and revises its initiatives to manage its significant risks and maintain sound governance, and works closely with its key stakeholders. Such stakeholders include member institutions, the depositing public, employees, financial "safety net" members, regulators, parliamentarians, and other deposit insurers in Canada and around the world. | Conduct annual assessments under CDIC's Internal Control Over Financial Reporting Review program, incorporating coordination with CDIC's ERM program and the work of CDIC's Audit and Consulting Services Department. Provide (through the Management's Discussion and Analysis (MD&A) section of CDIC's Annual Report) regular reports to stakeholders about the state of CDIC's internal controls over financial reporting. | Internal controls are regularly reviewed in accordance with CDIC's Internal Control Over Financial Reporting Review program (consistent with Treasury Board Secretariat (TBS) Guidelines) and the results of this work are reported each year in CDIC's Annual Report. | ▲      |
|  | Implement appropriate procedures to support a quarterly reporting regime (subject to government approval).  | No significant internal control deficiencies are reported.   | ▲      |
|  |   | Quarterly reporting requirements are fully met for CDIC's 2011/2012 fiscal year.   | ▲      |

**LEGEND** ▲ Planned progress on schedule and within budget      Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances      ● Cancelled or deferred

### ● Strengthening Core Expertise and Readiness

In addition to ongoing member risk monitoring activities (ensuring that the risk of each member is reviewed at least annually), enhancements to intervention preparedness continued to focus this year on: a faster payment of insured deposits in the event of a failure; resolution of medium and large size members; and the implementation of a bridge institution as a resolution tool.

Considerable efforts were spent on internal matters related to CDIC's capability to implement a bridge institution should the need arise. The Corporation drafted a policy to delineate the various roles and responsibilities of the Board of Directors, the bridge institution board, as well as CDIC management in such a scenario. In addition, work is being done to review the *CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement* to include bridge institution considerations. The Corporation worked on the development of resource plans, determining how external resources could be utilized to supplement existing staffing levels.

CDIC also began a review of its funding options, which is scheduled to continue into 2011/2012. Work continued with OSFI to advance efforts related to "institution-specific" resolution plans and a review was undertaken of funding available to CDIC for intervention activities. The Corporation successfully conducted a payout simulation for over 750,000 depositors and 1.8 million accounts in under 15 days. All of this is in the context of ensuring that CDIC is sufficiently equipped to respond to the failure of any size member.

CDIC's new *Data and System Requirements By-law* was also brought into force this year. This by-law, which sets out certain data and system requirements for members, represents an important element of a fast insurance determination, to ensure that depositors of failed institutions receive or have access to their insured deposits in a timely manner following a failure. The Corporation continues to work with member institutions to provide them assistance in understanding and implementing the by-law's technical requirements. This is a crucial initiative for CDIC, with work continuing into 2013. A more comprehensive review of the *Differential Premiums By-law* is also planned for 2011/2012, to be concluded for the 2013 premium year.

The Corporation also performed a comprehensive review of its provisioning methodology which was applied to its March 31, 2011, year end.

## CDIC's Global Initiatives

The Corporation actively contributed to the development of international best practices in deposit insurance in support of Canada's G20 commitments:

- » CDIC is a member of the International Association of Deposit Insurers' (IADI) Executive Council, chairs the IADI Guidance Group and is actively involved in a number of IADI's initiatives.
- » In January 2011, at the request of Martin Gruenberg, Chairman of IADI, CDIC joined the Financial Stability Board (FSB) Resolution Steering Group as IADI's representative.
- » CDIC joined, with OSFI, the FSB Cross-Border Crisis Management (CBCM) working group and assisted in the development of resolvability criteria to enhance the effectiveness of financial institution resolutions.
- » CDIC provided assistance to deposit insurance systems in Australia, El Salvador, Hong Kong, Malaysia and Vietnam.

## ● Promoting Depositor Awareness

CDIC's mandate includes playing a key role in supporting the stability of the financial system in Canada. Informing Canadians about deposit insurance is one of the principal methods we use to make this contribution, as awareness of CDIC's coverage assists Canadians in making sound decisions about the protection of their savings.

The recent financial crisis has highlighted the relevance of undertaking communication that inspires confidence in CDIC and in the Canadian financial system, a goal that is consistent with our mandate. To this end, in 2010/2011, we undertook the second year of our three-year long-term strategy for depositor awareness. The strategy has two objectives: first, to increase and sustain awareness of CDIC and deposit insurance while inspiring a sense of confidence and trust in our organization and in Canada's financial system; and second, to encourage Canadians to consult with member institutions or our website and call centre to learn more about what is covered and what is not covered by CDIC deposit insurance.

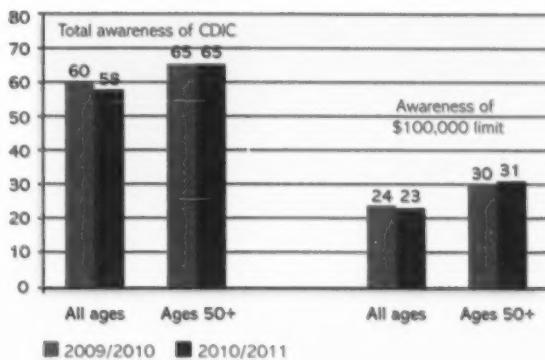
Our target audience under this strategy is the general public, with a focus on Canadians 50 years of age and older. During the year, activities focused on a national advertising campaign which included television, print and online advertisements, as well as participation in consumer shows.

CDIC tracks and assesses the results of its annual public awareness campaign. During the past year, total awareness of CDIC stood at 58% for the general population and at 65% for the age 50 plus target group. Unaided awareness of the \$100,000 coverage limit was also effectively unchanged for the two groups, at 23% and 31%, respectively. CDIC partnered again this year with the Autorité des marchés financiers (AMF)

in its advertising efforts in Québec. Other partners in our public awareness activities included the Registered Deposit Brokers Association and a number of financial and consumer associations.

CDIC also held its fifth Annual Public Meeting in connection with the "Zoomer Show," an annual consumer show and lifestyle expo for those aged 45 and up, in Toronto on October 30, 2010. The meeting provided CDIC's Board of Directors and senior management with an opportunity to discuss deposit insurance directly with Canadians, and enabled the public to ask questions of CDIC.

### Awareness Tracking (%)



## ● Sustaining Efficient Governance and Operational Capacity

### People

CDIC is a knowledge-based organization which requires competent, professional and motivated staff and, like many other government organizations, will have a number of employees reaching retirement eligibility within the next several years. Succession planning is a key priority for the organization, particularly as many roles require specialized knowledge difficult to find in today's competitive job market. With these and other factors in mind, a new Human Resources (HR) Strategy and Plan was developed in 2010/2011.

The new HR Strategy and Plan outlines specific steps the organization will take over the next five fiscal years to ensure that the right people and skills are in place, in the right positions, and at the appropriate time, to meet business needs. The strategy focuses on four key areas: talent acquisition, succession management, employee engagement and career development. Initiatives under these four key areas will include a review of recruitment practices, an emphasis on learning and development, and ongoing succession planning.

To measure the success of initiatives identified in the HR Strategy and Plan and to regularly measure employee engagement, CDIC will undertake another comprehensive employee survey in the fall of 2011. Action plans will be developed to respond to issues arising from the survey.

### Technology

CDIC's mandate is also supported by a comprehensive set of information technology (IT) services. In 2010/2011, these services were assessed and adapted to ensure operational efficiency in support of evolving business needs. The Corporation's focus on a faster payment of insured deposits in the event of a failure was the largest technology-related initiative in the current year.

IT focuses on two strategies. The first is to expand CDIC's IT resources in support of core services, including support to intervention readiness activities and software development (e.g., payment application—ROADMAP). The second strategy is to explore ways to optimize existing information system (IS) services through improved governance and a focus on service delivery and standards.

The Corporation's Business Continuity Management Program was enhanced in 2010/2011, with the construction of CDIC's new energy efficient data centre which includes built-in redundancies and full back-up power capabilities. Improvements were also made to our capacity to recover systems and information remotely.

## Control Environment

CDIC management is responsible for establishing and maintaining effective internal controls over financial reporting (ICFR). Consistent with evolving best practices in financial statement disclosure and governance, management has determined that a program of review of CDIC's ICFR will add support to the Corporation's existing practices as summarized in the "Management Responsibility for Consolidated Financial Statements" in this Annual Report. CDIC has established a risk-based multi-year initiative to review and assess its ICFR. In 2010/2011 the review and assessment was completed and management did not identify any significant internal control deficiencies.

CDIC's independent internal audit function continued to add value to the organization in 2010/2011 by identifying opportunities for operational improvements, and by reducing risk exposure through both assurance work and advisory services. The internal audit plan, approved by the Audit Committee, focused on safeguarding CDIC assets, accurate recording of transactions, sensible resource management, and efficiency and effectiveness of operations in support of CDIC's mandate.

The Corporation also continued its work in ensuring a smooth implementation of International Financial Reporting Standards (IFRS) and new quarterly financial reporting requirements which take effect in 2011/2012. This ongoing work is discussed further in the sections that follow.

## Financial Overview

### About the Consolidated Financial Statements

CDIC's consolidated financial statements include the Corporation's results and those of Adelaide Capital Corporation (ACC), a variable interest entity (VIE). This is due to the fact that, effective April 1, 2005, the Corporation adopted Accounting Guideline 15, *Consolidation of Variable Interest Entities* (AcG-15), issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). The guideline requires the consolidation of VIEs that are subject to control on a basis other than through ownership of a majority of voting interest.

The impact of the consolidation of ACC on the Corporation's financial statements is an increase in assets of \$1.0 million (2010: \$1.2 million) and an increase in total expenses of \$0.2 million (2010: \$0.2 million). The increase in liabilities and total revenues was insignificant in both fiscal 2011 and fiscal 2010. The cumulative impact of consolidation on the Corporation's retained earnings is \$1.0 million (2010: \$1.0 million).

### International Financial Reporting Standards

In January 2006, the Canadian Accounting Standards Board (AcSB) announced its decision to replace Canadian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) with IFRS for all Publicly Accountable Enterprises (PAEs). In early 2008, the AcSB announced that the changeover date for full adoption of IFRS will be for fiscal years starting on or after January 1, 2011. In September 2009, the Public Sector Accounting Standards Board (PSAB) confirmed that Government Business Enterprises, as defined by PSAB, will be required to follow the same standards as those applicable to PAEs, namely, IFRS.

The Corporation is a Government Business Enterprise and will therefore be required to report under IFRS for the year ended March 31, 2012, with IFRS-compliant comparatives for the year ended March 31, 2011. The IFRS changeover will also require the preparation of an opening statement of financial position at April 1, 2010. IFRS will be adopted in accordance with International Financial Reporting Standard 1 *First-Time Adoption of IFRS* (IFRS 1), which generally requires that IFRS be applied on a retrospective basis at April 1, 2010, for comparative purposes.

The following information is intended to provide users with a better understanding of the Corporation's changeover plan and to quantify the significant accounting policy differences where possible. It is, however, important to highlight that the information has not been audited and is subject to change as a result of changes in IFRS or changes in accounting policy decisions that are permitted until CDIC's March 31, 2012, consolidated financial statements are complete.

### Completion of IFRS Changeover Plan

CDIC's conversion to IFRS is now substantially complete and ongoing work is expected to be only operational in nature.

The changeover was segmented into five phases: diagnostic; detailed scoping; drafting policies and procedures; implementation and review; and full adoption of IFRS. A project team was established to develop and carry out a changeover plan to address changes in financial reporting, financial processes and information systems.

The diagnostic phase was completed in fiscal 2009, and the detailed scoping and drafting of policies and procedures were completed in fiscal 2010. Fiscal 2011 represented the Corporation's dual reporting year, wherein financial records were maintained in accordance with both IFRS and Canadian GAAP.

The work surrounding post-implementation and review will mostly involve finalizing modifications to CDIC's internal controls over financial reporting as a result of IFRS implementation, and continued monitoring of the International Accounting Standards Board (IASB) for proposed or newly issued standards. Amendments to existing standards are expected to continue until the year of adoption as a result of IASB convergence projects with the U.S. accounting standard setters, and projects arising in response to the financial crisis. Of particular significance to CDIC are the proposed amendments to, and ongoing deliberations surrounding, International Accounting Standard 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets* (IAS 37). IAS 37 was determined to be the standard applicable to CDIC's provision for insurance losses during the diagnostic and detailed scoping phases. The expected impact of the IASB deliberations is discussed below. In fiscal 2012 and beyond, CDIC will continue to assess the impact of any new standards on business processes, systems and financial statements.

### Impact on Financial Process and Information Systems

CDIC's financial systems and financial processes did not require significant modifications to accommodate the dual reporting year, particularly since there were minimal adjustments required to reconcile the Canadian GAAP records to IFRS. The existing Enterprise Resource Planning (ERP) system has all the necessary functionality to process and report financial information under IFRS, and only minor changes in processes were introduced to ensure all necessary information for presentation and disclosure is captured.

A number of process changes were, however, introduced during the year in anticipation of Treasury Board's quarterly reporting requirements for Crown corporations. Since the effective date for quarterly reporting coincides with CDIC's IFRS changeover year, a number of these changes had an impact on the IFRS conversion and required some modification to CDIC's existing internal controls over financial reporting, disclosure controls and procedures.

### Significant Accounting Policies

Certain IFRS accounting policies resulted in a significant change for the Corporation, whereas in other areas no policy change was required.

The following is a preliminary summary of the expected impact of IFRS adoption on CDIC's statement of financial position as of April 1, 2010, and March 31, 2011.

These statements are preliminary and are subject to change as they are based on estimates and have not been audited. Furthermore, CDIC can continue to make transition and policy choices until March 31, 2012. Finally, IAS 37, the most significant standard affecting CDIC, is subject to significant ongoing deliberations by the IASB as discussed below.

The accounting policies that are expected to have the most significant impact, and IFRS 1 application, are discussed in the pages that follow.

## Reconciliation of Consolidated Statement of Financial Position as of April 1, 2010

| Canadian GAAP Accounts                        | Canadian GAAP      | IFRS Adjustments | Notes | IFRS               | IFRS Accounts                                 |
|---|--------------------|------------------|-------|--------------------|---|
| <b>ASSETS</b>                                 |                    |                  |       |                    |   |
| Cash  | \$ 530             | -                |       | \$ 530             | Cash and cash equivalents                     |
| Investments                                   | 1,953,823          | 725              | 1     | 1,954,548          | Investments                                   |
| Accounts and other receivables                | 2,841              | -                |       | 2,841              | Premiums receivable                           |
|   |                    | -                |       |                    | Other current assets                          |
|   | <u>1,957,194</u>   | <u>725</u>       |       | <u>1,957,919</u>   |   |
| Capital assets                                | 3,709              | (762)            | 2     | 2,947              | Capital assets (net)                          |
|   |                    | 762              | 2     | 762                | Intangible assets (net)                       |
| Income taxes receivable                       | 3,361              | -                |       | 3,361              | Income taxes receivable                       |
| Future income tax asset                       | 776                | (208)            | 1     | 568                | Deferred tax asset                            |
|   | <u>7,846</u>       | <u>(208)</u>     |       | <u>7,638</u>       |   |
|   | <u>\$1,965,040</u> | <u>517</u>       |       | <u>\$1,965,557</u> |   |
| <b>LIABILITIES</b>                            |                    |                  |       |                    |   |
| Accounts payable and accrued liabilities      | 7,470              | (2,526)          | 3     | 4,944              | Accounts payable and accrued liabilities      |
|   | <u>7,470</u>       | <u>(2,526)</u>   |       | <u>4,944</u>       |   |
|   |                    | 928              | 4     | 928                | Deferred lease inducement                     |
|   |                    |                  |       |                    | Post-employment benefit obligation            |
| Provision for insurance losses                | 1,100,000          | -                | 5     | 1,100,000          | Provision for insurance losses                |
|   | <u>1,107,470</u>   | <u>14</u>        |       | <u>1,107,484</u>   |   |
| <b>EQUITY</b>                                 |                    |                  |       |                    |   |
| Retained earnings                             | 858,087            | (39)             | 6     | 858,048            | Retained earnings                             |
| Accumulated other comprehensive income (loss) | (517)              | 542              | 1,3   | 25                 | Accumulated other comprehensive income (loss) |
|   | <u>857,570</u>     | <u>503</u>       |       | <u>858,073</u>     |   |
|   | <u>\$1,965,040</u> | <u>517</u>       |       | <u>\$1,965,557</u> |   |

### Notes:

- 1 Adjustment to reflect early adoption of proposed financial instrument standard to restate available-for-sale investments to amortized cost and record the corresponding tax effect.
- 2 Adjustment to present internally generated intangible assets arising from software development as a separate line item to conform with classification adopted at March 31, 2011. This adjustment was made under Canadian GAAP and, as a result, is not related to the transition to IFRS.
- 3 Adjustment to reclassify and adjust actuarially determined defined benefit obligations in accordance with IFRS, and reclassify long-term portion of deferred lease inducement.
- 4 Reclassify long-term portion of deferred lease inducement to long-term liabilities.
- 5 The application of IAS 37 did not result in a change in the recorded provision. See page 24.
- 6 Cumulative effect of opening statement of financial position adjustments at the date of transition. This amount is subject to change.

## Reconciliation of Consolidated Statement of Financial Position as of March 31, 2011

| Canadian GAAP<br>Accounts                           | Canadian<br>GAAP           | IFRS<br>Adjustments | Notes | IFRS                       | IFRS Accounts                                       |
|---|----------------------------|---------------------|-------|----------------------------|---|
| <b>ASSETS</b>                                       |                            |                     |       |                            |   |
| Cash  | \$ 739                     | –                   |       | \$ 739                     | Cash and cash equivalents                           |
| Investments   | 2,207,085                  | 902                 | 1     | 2,207,987                  | Investments   |
| Accounts and<br>other receivables                   | 3,335                      | –                   |       | 3,335                      | Premiums receivable                                 |
|   | –                          | –                   |       | –                          | Other current assets                                |
|   | <u>2,211,159</u>           | <u>902</u>          |       | <u>2,212,061</u>           |   |
| Capital assets                                      | 5,936                      | –                   |       | 5,936                      | Capital assets (net)                                |
| Intangible assets                                   | 1,383                      | –                   |       | 1,383                      | Intangible assets (net)                             |
| Future income tax<br>asset                          | 676                        | (249)               | 1     | 427                        | Deferred tax asset                                  |
|   | <u>7,995</u>               | <u>(249)</u>        |       | <u>7,746</u>               |   |
|   | <u><b>\$ 2,219,154</b></u> | <u><b>653</b></u>   |       | <u><b>\$ 2,219,807</b></u> |   |
| <b>LIABILITIES</b>                                  |                            |                     |       |                            |   |
| Accounts payable<br>and accrued<br>liabilities      | 5,689                      | (3,030)             | 2     | 2,659                      | Accounts payable and<br>accrued liabilities         |
| Income taxes<br>payable                             | 600                        | –                   |       | 600                        | Income taxes payable                                |
|   | <u>6,289</u>               | <u>(3,030)</u>      |       | <u>3,259</u>               |   |
|   |                            | 1,403               | 3     | 1,403                      | Deferred lease<br>inducement                        |
|   |                            | 1,666               | 2     | 1,666                      | Post-employment benefit<br>obligation               |
| Provision for<br>insurance losses                   | 1,100,000                  | –                   |       | 1,100,000                  | Provision for insurance<br>losses                   |
|   | <u>1,106,289</u>           | <u>39</u>           |       | <u>1,106,328</u>           |   |
| <b>EQUITY</b>                                       |                            |                     |       |                            |   |
| Retained earnings                                   | 1,113,518                  | (39)                | 4     | 1,113,479                  | Retained earnings                                   |
| Accumulated other<br>comprehensive<br>income (loss) | (653)                      | 653                 | 1,2   | –                          | Accumulated other<br>comprehensive income<br>(loss) |
|   | <u>1,112,865</u>           | <u>614</u>          |       | <u>1,113,479</u>           |   |
|   | <u><b>\$ 2,219,154</b></u> | <u><b>653</b></u>   |       | <u><b>\$ 2,219,807</b></u> |   |

## Notes:

- 1 Adjustment to reflect early adoption of proposed financial instrument standard to restate available-for-sale investments to amortized cost and record the corresponding tax effect.
- 2 Adjustment to reclassify and adjust actuarially determined defined benefit obligations in accordance with IFRS, and reclassify long-term portion of deferred lease inducement.
- 3 Reclassify long-term portion of deferred lease inducement to long-term liabilities.
- 4 Cumulative effect of opening statement of financial position adjustments at the date of transition. This amount is subject to change.

## Provision for Insurance Losses

The Corporation will account for its provision for insurance losses in accordance with IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*. Under IAS 37, a provision for insurance loss would continue to be recorded but would require certain adjustments to be made for measurement purposes, including an adjustment to capture measurement uncertainty and an adjustment to reflect time value of money, if material. The application of IAS 37 did not require any adjustments to the Canadian GAAP provision at the date of transition or at March 31, 2011.

The measurement and recognition guidance under IAS 37 continues to be deliberated by the IASB. The IASB is expected to re-issue an entirely new draft standard in the second half of 2011 with a final standard expected no earlier than 2012. The effective application date is not yet known and retrospective treatment may be allowed. Until the final standard and transition rules are released, CDIC cannot conclusively determine the IFRS conversion impact on the provision.

## Financial Instruments

CDIC classifies its investments as "available for sale" under Canadian GAAP and, as such, records these investments at fair value with changes in fair value charged to other comprehensive income. Under IFRS, specifically IAS 39 *Financial Instruments*, CDIC would continue to classify its investments as "available for sale" and therefore continue to mark the investments to market at the end of each reporting period, with no financial impact arising upon conversion.

In November 2009, a new standard, IFRS 9 *Financial Instruments*, was issued that partially replaces IAS 39 and eliminates the available-for-sale category. Under the new standard, CDIC's investments would be measured at amortized cost instead of fair value. The new standard is effective for years beginning on or after January 1, 2013, with early adoption permitted. The impact of early adoption of IFRS 9 would be an increase in investments and equity of \$0.7 million as at April 1, 2010, and \$0.9 million as at March 31, 2011. CDIC elected to adopt IFRS 9 in advance of its effective date to minimize adjustments post-transition.

## First-Time Adoption of IFRS

IFRS 1 *First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards* provides certain exemptions and elections for Canadian GAAP reporters converting to IFRS. The Corporation reviewed the key exemptions and elections in conjunction with each related standard. Adopting the relevant standards under IFRS 1 is not expected to have a significant impact on the Corporation as the exemptions and elections were either not applicable or will not be applied.

## Fiscal 2011 Consolidated Balance Sheet Highlights

As at March 31, 2011, CDIC's total assets amounted to \$2,219.2 million; representing growth of approximately 13% compared to total assets of \$1,965.0 million as at March 31, 2010. Assets are comprised primarily of investments (99% of total assets). CDIC's investment portfolio is largely made up of bonds issued, or guaranteed, by the Government of Canada or a province (99.5%). CDIC's investments as at March 31, 2011, carry a weighted average yield to maturity of 1.7% (2010: 1.5%) with a modified duration of 1.3 years. As a result of the investment portfolio's short-term duration, CDIC's exposure to interest rate risk and volatility is low.

## Investments

CDIC's investment strategy is based on two key principles:

- » limiting credit and market risk to preserve capital
- » using the investment portfolio as a funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. CDIC's treasury activity follows the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations* issued by the Minister of Finance. CDIC's Board Financial Risk Policies require that investments be limited to only those that meet or exceed the credit quality criteria mandated by the Guidelines. The Board Financial Risk Policies further limit risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying instrument. The Corporation is restricted under these policies to investments issued or guaranteed by the Government of Canada or a province, or debt issued by municipal financing authorities. Counterparties must have a minimum credit rating of A at the time of acquisition and investments cannot exceed a term to maturity of five years.

## Future Recoveries

CDIC estimates possible future recoveries from failed member institutions of approximately \$16 million. These potential additional recoveries relate primarily to recoveries of amounts that were previously written off by CDIC and are not reflected on CDIC's financial statements due to uncertainty with respect to both potential amount and ultimate receipt. Factors contributing to this uncertainty include creditor disputes, lawsuits against the estates and competing claims in respect of specific assets.

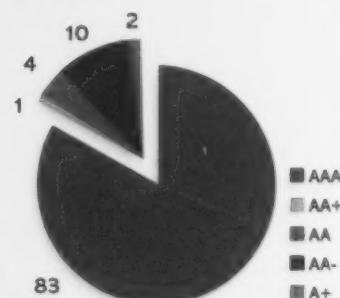
| Name of Institution<br>(Method of Failure<br>Resolution—<br>Year of Failure) | CDIC's<br>Total Claims<br>and Loans<br><br>(\$ millions) | CDIC's<br>Recoveries to<br>March 31, 2011<br><br>(\$ millions) | CDIC's<br>Possible<br>Future<br>Recoveries<br><br>(\$ millions) | CDIC's Projected<br>Loss as a % of:   |  |
|--|--|--|---|---------------------------------------|--|
|  |  |  |   | Claims and<br>Loans—<br>Nominal Basis | Claims and<br>Loans—<br>NPV <sup>a</sup> Basis |
| Standard Trust Co.<br>(Formal Liquidation<br>—1991)                          | 1,164  | 967  | 14  | 16%                                   | 33%  |
| Adelaide Capital<br>Corp. (Loan and<br>Management<br>Agreement—1992)         | 1,589  | 1,484  | 2   | 6%                                    | 15%  |

<sup>a</sup> All cash flows are discounted on an annual basis to the year of failure to arrive at the net present value (NPV).

## Investment Portfolio

### Distribution of Credit Ratings\* (%)

March 31, 2011



\*As rated by Standard & Poor's

## Income Taxes

CDIC is subject to federal income tax. The Corporation's primary source of taxable income is its interest on investments. From this amount, allowable expenditures are deducted in order to arrive at its net income for tax purposes. Under the provisions of the *Income Tax Act*, the Corporation's premium revenue is not taxable. For the year ended March 31, 2011, CDIC's income tax expense was \$0.7 million and its income taxes payable (after taking into account installments made during the year) was \$0.6 million.

CDIC recognizes future income tax assets and liabilities based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items, including fair value changes on available-for-sale financial assets, and their corresponding tax basis.

The future benefits or costs of income taxes are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent that it is more likely than not that such income taxes will be realized. The related asset or liability is re-valued at the end of each year. As at March 31, 2011, the Corporation recorded a future income tax asset of \$0.7 million (March 31, 2010: \$0.8 million).

## Provision for Insurance Losses

Although the global financial system continues to recover gradually from the unprecedented dislocations experienced in recent years, and the Canadian financial system remains relatively strong, significant downside risks remain. Canada's economic outlook is still best described as cautiously optimistic.

The provision for insurance losses represents CDIC's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As at March 31, 2011, the provision remained unchanged at \$1,100.0 million compared to March 31, 2010, reflecting stable conditions and a continued view of caution.

CDIC's provision is estimated based on a number of inputs, including the level of insured deposits, the expectation of default derived from probability statistics, CDIC's specific knowledge of its members, and an expected loss given default.

The derivation of default probabilities includes both historical and forward-looking perspectives of potential for failure. Moody's and Standard & Poor's default statistics are used to derive a historically based view of default, while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions and credit risk investors, is used to provide a forward-looking perspective to the probability of default estimate.

The loss given default estimate is the cumulative un-weighted average loss sustained by CDIC in member failures since 1987. In 1987, CDIC's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss. Accordingly, the losses associated with failures since that time are significantly lower than those incurred by CDIC prior to 1987 and are more indicative of the losses the Corporation can expect to incur in the future.

In fiscal 2011, CDIC completed a review of its provision calculation methodology to ensure that its input assumptions and variables remain relevant. The review resulted in some enhancements to the existing input variables. The enhancements represent a change in accounting estimate in the current year. Prior periods have not been restated. The enhancements resulted in a reduction of \$100 million to the provision amount that would have been recorded at March 31, 2011, in the absence of this review.

## Ex Ante Funding

CDIC must have appropriate financial resources for the proper functioning of a sound deposit insurance system. There must be a high degree of confidence that the resources available to CDIC will be sufficient to address the risks to which it is exposed. In fiscal 2004, CDIC's Board of Directors decided that it would be appropriate to maintain an amount of advance or *ex ante* funding available for possible deposit insurance losses. It was further determined that this amount of *ex ante* funding would be represented by the aggregate of the retained earnings and the provision for insurance losses as reported in CDIC's financial statements. The target range for the amount of *ex ante* funding is currently between 40 and 50 basis points of insured deposits—which translates into a range of between \$2,410.0 million to \$3,012.5 million based on insured deposits as at April 30, 2010. The reported amount as at March 31, 2011, was \$2,213.5 million, representing 37 basis points of insured deposits (March 31, 2010: \$1,958.1 million representing 33 basis points of insured deposits at April 30, 2009).

Under current forecasts, as set out in CDIC's 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan, the bottom of the range will be achieved in the Corporation's 2013/2014 fiscal year. This is one year earlier than was forecast in CDIC's 2010/2011 to 2014/2015 Corporate Plan and is a result of increased premium rates, as well as changes in the distribution of members across differential premium categories partially offset by a reduced growth in insured deposits. The progression of the *ex ante* fund toward the bottom of the target range is sensitive to the level of insured deposits, premium levels and market interest rates. Changes in one or all of these criteria can materially impact the time it will take the *ex ante* fund to reach 40 basis points of insured deposits.

## Consolidated Statement of Income and Retained Earnings—Highlights

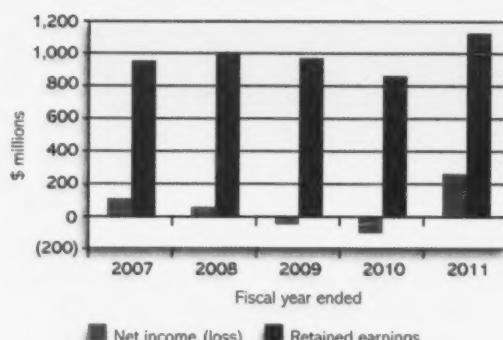
CDIC ended fiscal 2011 with **retained earnings** of \$1,113.5 million, an increase of approximately 29.8% compared to last year. The increase was primarily attributable to increased premium revenues and a stable provision for insurance losses. In fiscal 2010, an increase to the provision of \$300.0 million resulted in a net loss for the year. There were no changes to the provision in fiscal 2011.

For the year ended March 31, 2011, CDIC's **revenues** totalled \$286.8 million, offset by net operating expenses of \$30.7 million and income taxes of \$0.7 million. The result was **net income** for the year of \$255.4 million.

**Premiums** for the fiscal year were \$253.3 million, compared to \$197.8 million for fiscal 2010.

Premiums are based on the total amount of insured deposits held by members as of April 30th each year, calculated in accordance with the *CDIC Act* and its *Differential Premiums By-law*, which classifies member institutions into one of four premium categories.

### Net Income (Loss) and Retained Earnings



Classification is based on a mix of quantitative and qualitative factors. Premium rates in effect for the premium year were as follows:

- Category 1**—2.3 basis points of insured deposits
- Category 2**—4.6 basis points of insured deposits
- Category 3**—9.3 basis points of insured deposits
- Category 4**—18.5 basis points of insured deposits

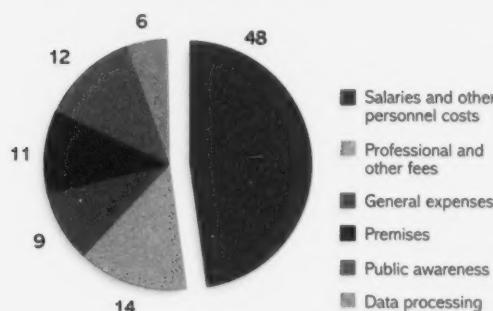
The table below illustrates the distribution of members among premium categories in the 2010 premium year as well as the preceding four premium years.

| Premium Category | Distribution of Member Institution by Premium Category and Premium Year (Percentage) |      |      |      |      |
|------------------|--|------|------|------|------|
|                  | 2006   | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| 1                | 84   | 93   | 75   | 68   | 62   |
| 2                | 14   | 6    | 20   | 21   | 26   |
| 3                | 2  | 1    | 5    | 10   | 10   |
| 4                | 0  | 0    | 0    | 1    | 2    |

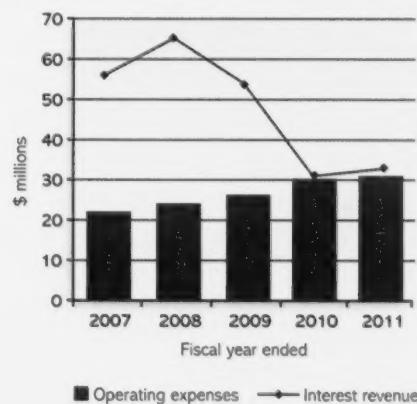
CDIC generates sufficient interest revenue on its investments to cover its operating expenses. **Interest revenue from investments** was \$33.5 million in fiscal 2011, an increase of approximately 8.0% from the previous fiscal year.

**Net operating expenses** for the year ended March 31, 2011, totalled \$30.7 million (\$30.6 million in fiscal 2010). As outlined below, salaries and other personnel costs dominate the expense profile, followed by professional and other fees. CDIC's operating expenses are net of cost recoveries received from other organizations. CDIC provides call centre services to FCAC and OSFI (related parties) on a cost-recovery basis. The Autorité des marchés financiers in Québec contributes to CDIC's public awareness campaign. The total recoveries recorded in fiscal 2011 were \$0.7 million (fiscal 2010: \$0.8 million).

**Profile of Operating Expenses (% of total)**  
For the year ended March 31, 2011



**Interest Revenue vs. Operating Expenses**



## Comparison with 2010/2011 Corporate Plan

### Balance Sheet

**Total assets** as at March 31, 2011, were \$2,219.2 million, compared to the planned amount of \$2,154.0 million. Total revenue for fiscal 2011 was significantly higher than planned resulting in a higher-than-expected investment balance. The growth in investments was the primary driver of increases in total assets.

### Statement of Income and Retained Earnings

**Total revenue** during the year was \$286.8 million, or \$75.8 million higher than budgeted. Increases in premium rates combined with changes in member institutions' Differential Premiums classification were the primary contributors to revenue growth. Interest on investments was slightly higher than planned.

**Net income** for the year ended March 31, 2011, was \$255.4 million compared to planned net income of \$193.0 million, a variance of \$62.4 million. This variance is almost entirely attributable to higher premium revenues caused by higher premium rates, a movement of members between premium categories and increased interest revenue. Net operating expenses of \$30.7 million were below planned expenses of \$33.0 million. The primary causes of the positive variance were lower-than-planned spending on consulting, combined with the capitalization of software development projects which was not contemplated in the 2010/2011 Corporate Plan.

The year-end **retained earnings** of \$1,113.5 million was \$238.5 million lower than planned, primarily as a result of an unanticipated increase in the March 31, 2010, provision for insurance losses. The provision for insurance losses is recalculated at the end of each fiscal year based on a combination of quantitative criteria and on CDIC's assessment of the environment at that time. The 2010/2011 Corporate Plan was approved prior to CDIC's March 31, 2010, year end.

## 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan

### 2011/2012 Fiscal Year

**Net income** is forecast at \$213.0 million for fiscal 2012.

**Total revenues** are planned to be \$248.0 million in fiscal 2012, including \$213.0 million of premium revenue and \$35.0 million of interest revenue. Planned premium revenue is based on the third of three planned rate increases over 2008/2009 premium rates. This increase, combined with similar increases in 2009/2010 and 2010/2011, will result in a doubling of differential premium rates for the 2011 premium assessment year over those of 2008/2009. The Corporation has forecast that insured deposits will grow by 4% in 2011/2012, compared to a growth of 2% from fiscal 2010 to fiscal 2011. These assumptions, combined with assumed changes in the distribution of member institutions across Differential Premiums categories, resulted in a decrease in planned premium revenue of \$40.0 million compared to premium revenues in fiscal 2011. In addition, interest income is assumed to continue to improve in fiscal 2012.

**Net operating expenses** are planned to be \$34.0 million in fiscal 2012 compared to \$30.7 million actual operating expenses in fiscal 2011, and will continue to be covered by investment revenue.

**Cash and investments** are projected to be \$2,417.0 million at the end of the 2012 fiscal year.

**Retained earnings and the provision for insurance losses** are forecasted to be \$1,323.0 million and \$1,100.0 million, respectively, at the end of fiscal 2012.

The level of **ex ante funding** is forecast to be \$2,423.0 million representing 39 basis points of forecast insured deposits at the end of the 2012 fiscal year.

## 2011/2012 to 2015/2016

In its 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan, the Corporation forecast that it will reach the *ex ante* funding target range within the five-year planning horizon. Investments are planned to increase to \$3.3 billion by March 31, 2016, from \$2.2 billion at March 31, 2011.

Premium revenue is forecast to total \$945 million over the five-year period. As was previously mentioned, member institutions will be offered a financial incentive in order to encourage earlier adoption of the data and system requirements through the amendment to the *Differential Premiums By-law*. The incentive could reduce the financial impact on member institutions of making the required changes by June 30, 2012, and represents, for CDIC, a long-term investment in the Corporation's ongoing intervention readiness. A drop in forecast premium revenue in 2012/2013 of approximately \$100 million reflects the estimated foregone premium revenues should every member institution qualify for the early adoption incentive. Interest income on investments is forecast to total \$300 million, and net operating expenses are budgeted at \$175 million over the same period.

The projections included in CDIC's 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan are based on a number of assumptions and, accordingly, actual results may vary materially from the figures included in the Plan. Key financial assumptions include the following:

- » Premium rates are expected to remain at 2011 levels for the remainder of the planning period.
- » Interest revenue on investments is based on an assumed average yield of 2.2%.
- » No member institution failure is assumed during the planning period.<sup>2</sup>
- » The adequacy of the provision for insurance losses is assessed on an annual basis and, if necessary, adjustments are recorded. For the purposes of the 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan, the provision for insurance losses was forecast to remain at \$1,100 million.

<sup>2</sup> Key to the effective implementation of CDIC's priorities within its operating budget is the absence of interventions in member institutions. The Corporation does not forecast any member interventions during the planning period. As a result, the impact on operations of any interventions is not incorporated into future operating budgets. The cost of interventions, if required, would likely have a material impact on operating expenses.

|   | 2011/2012<br>Corporate Plan <sup>a</sup> | 2010/2011<br>Actual Results | 2010/2011<br>Corporate Plan <sup>a</sup> |
|---|--|-----------------------------|--|
| (in millions of dollars)  |  |                             |  |
| <b>Consolidated Balance Sheet<br/>(as at March 31)</b>  |  |                             |  |
| <b>Assets</b>   |  |                             |  |
| Cash and investments  | 2,416                                    | 2,208                       | 2,149                                    |
| Accounts receivable   | 1  | 3                           | —  |
|   | 2,417                                    | 2,211                       | 2,149                                    |
| Capital and intangible assets   | 11                                       | 7                           | 5  |
|   | 2,428                                    | 2,218                       | 2,154                                    |
| Future income tax asset   | —  | 1                           | —  |
| <b>Total assets</b>   | <b>2,428</b>                             | <b>2,219</b>                | <b>2,154</b>                             |
| <b>Liabilities</b>  |  |                             |  |
| Accounts payable and other liabilities  | 4  | 6                           | 2  |
| Income taxes payable  | —  | 1                           | —  |
| Future income tax liability   | 1  | —                           | —  |
| Provision for insurance losses  | 1,100                                    | 1,100                       | 800                                      |
|   | 1,105                                    | 1,107                       | 802                                      |
| <b>Equity</b>   |  |                             |  |
| Retained earnings   | 1,323                                    | 1,113                       | 1,352                                    |
| Accumulated other comprehensive income (loss) <sup>b</sup>                                      | —  | (1)                         | —  |
|   | 1,323                                    | 1,112                       | 1,352                                    |
| <b>Total liabilities and equity</b>   | <b>2,428</b>                             | <b>2,219</b>                | <b>2,154</b>                             |
| <b>Consolidated Statement of Income and Retained Earnings<br/>(for the year ended March 31)</b> |  |                             |  |
| <b>Revenue</b>  |  |                             |  |
| Premiums  | 213                                      | 253                         | 180                                      |
| Interest on investments   | 35                                       | 33                          | 31                                       |
| Other revenue   | —  | 1                           | —  |
|   | 248                                      | 287                         | 211                                      |
| <b>Expenses</b>   |  |                             |  |
| Net operating expenses  | 34                                       | 31                          | 33                                       |
| Adjustment to allowance and provision for loss  | —  | —                           | —  |
| Recovery of amounts previously written off  | —  | —                           | (14)                                     |
|   | 34                                       | 31                          | 19                                       |
| Net income before income tax  | 214                                      | 256                         | 192                                      |
| Income tax (recovery) expense   | 1  | 1                           | (1)                                      |
| <b>Net income</b>   | <b>213</b>                               | <b>255</b>                  | <b>193</b>                               |
| Retained earnings, beginning of year  | 1,110                                    | 858                         | 1,159                                    |
| <b>Retained earnings, end of year</b>   | <b>1,323</b>                             | <b>1,113</b>                | <b>1,352</b>                             |
| <b>Consolidated Statement of Comprehensive Income<br/>(for the year ended March 31)</b>         |  |                             |  |
| Net income  | 213                                      | 255                         | 193                                      |
| Change in unrealized gains on available-for-sale financial assets <sup>b</sup>                  | —  | —                           | —  |
| Income tax recovery   | —  | —                           | —  |
| Other comprehensive income  | —  | —                           | —  |
| <b>Comprehensive income</b>   | <b>213</b>                               | <b>255</b>                  | <b>193</b>                               |

<sup>a</sup> The Corporate Plans 2010/2011 to 2014/2015 and 2011/2012 to 2015/2016 were developed based on information at December 31, 2009 and 2010, respectively.

<sup>b</sup> It was assumed in the 2010/2011 to 2014/2015 and 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plans that the market value of the Corporation's available-for-sale financial assets were equal to book value; therefore, there were no unrealized gains or losses. Post-IFRS conversion, CDIC will no longer carry its investments at market value and so unrealized gains and losses will no longer be recorded.

# CDIC Management ERM Representation to the CDIC Board of Directors

June 2, 2011

This representation is provided to support the Board of Directors in fulfilling its responsibilities under Principle 16 of the Board Charter.

During CDIC's fiscal year 2010/2011, management has, using an Enterprise Risk Management process:

- » Identified and assessed the significant risks to which CDIC is exposed and provided the Audit Committee of the Board of Directors and the Board of Directors with reports designed to enable them to understand these risks;
- » Reviewed CDIC's policies governing each significant risk to ensure that they continue to be appropriate and prudent; and
- » Identified initiatives to enhance the management of each significant risk and monitored the progress in completing each initiative.

Based on the work undertaken by management during CDIC's 2010/2011 fiscal year and our knowledge of the Corporation's affairs as at March 31, 2011, we represent that:

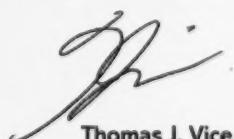
- » CDIC has appropriate and prudent risk management policies governing the management of its risks, and these policies are being adhered to; and
- » CDIC has an effective Enterprise Risk Management process.

Based on this work, management has concluded that overall, CDIC's risks remain acceptable, although insurance powers, intervention, people and process risks are assessed as cautionary, meaning that the residual risk in those areas warrants close monitoring. Management has developed initiatives to closely monitor and further mitigate these risks.

In arriving at our conclusion, management has exercised prudent judgment, caused a reasonable amount of review to take place and applied the concept of significance in the manner contemplated under Principle 16 of the Board Charter. In addition, the Enterprise Risk Management process is subject to validation by CDIC's Audit and Consulting Services on an ongoing basis.

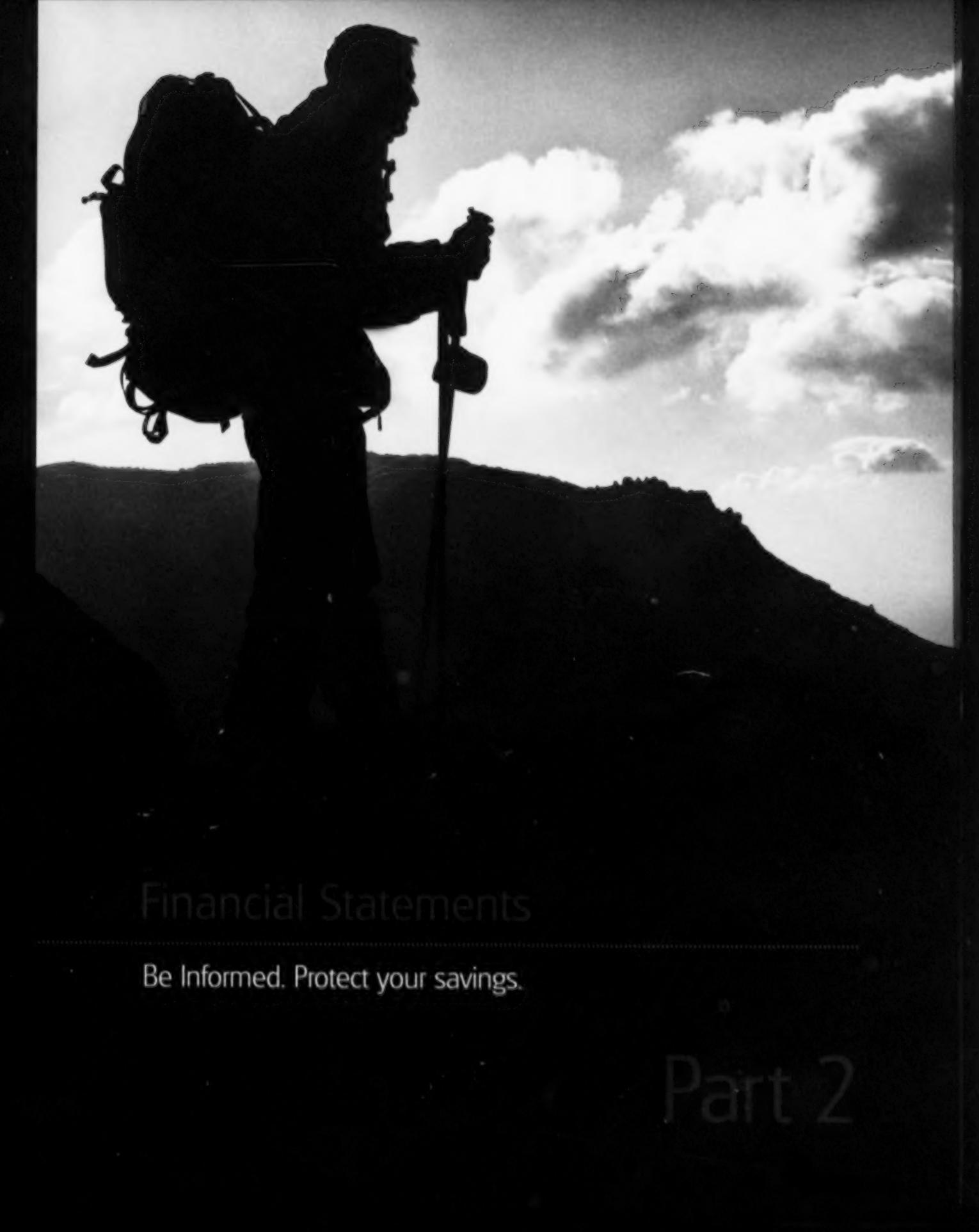


**Michèle Bourque**  
President and Chief Executive Officer



**Thomas J. Vice**  
Vice-President, Finance and Administration, and Chief Financial Officer  
Chairperson, Enterprise Risk Management Committee





## Financial Statements

Be Informed. Protect your savings.

Part 2

## Management Responsibility for Consolidated Financial Statements

June 2, 2011

The accompanying consolidated financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The consolidated financial statements include some amounts, the most significant one being the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgment.

The consolidated financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the consolidated financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the consolidated financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and *Regulations*, as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the consolidated financial statements to the Board of Directors.

These consolidated financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



Michèle Bourque  
President and Chief Executive Officer



Thomas J. Vice  
Vice-President, Finance and Administration, and Chief Financial Officer

# Auditor's Report



Auditor General of Canada  
Vérificateur général du Canada

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

### Report on the Consolidated Financial Statements

I have audited the accompanying consolidated financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation, which comprise the consolidated balance sheet as at 31 March 2011, and the consolidated statement of income and retained earnings, consolidated statement of comprehensive income and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditor's Responsibility

My responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on my audit. I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well

as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

### Opinion

In my opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Canada Deposit Insurance Corporation as at 31 March 2011, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

### Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, Canadian generally accepted accounting principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of Canada Deposit Insurance Corporation that have come to my notice during my audit of the consolidated financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Canada Deposit Insurance Corporation.

Clyde M. MacLellan, CA  
Assistant Auditor General  
for the Interim Auditor General

2 June 2011  
Ottawa, Canada

## Financial Statements and Notes

### CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

#### Consolidated Balance Sheet

as at March 31

(in thousands of dollars)

|   | Notes  | 2011               | 2010               |
|---|--------|--------------------|--------------------|
| <b>ASSETS</b>                                   |        |                    |                    |
| <b>Cash</b>                                     |        |                    |                    |
| Cash  |        | \$ 739             | \$ 530             |
| Investments                                     | 4      | 2,207,085          | 1,953,823          |
| Accounts and other receivables                  |        | 3,335              | 2,841              |
|   |        | 2,211,159          | 1,957,194          |
| <b>Capital assets</b>                           |        |                    |                    |
| Capital assets                                  | 5      | 5,936              | 2,947              |
| Intangible assets                               | 6      | 1,383              | 762                |
| Income taxes receivable                         | 11     | —                  | 3,361              |
| Future income tax asset                         | 11     | 676                | 776                |
|   |        | 7,995              | 7,846              |
|   |        | <b>\$2,219,154</b> | <b>\$1,965,040</b> |
| <b>LIABILITIES</b>                              |        |                    |                    |
| <b>Accounts payable and accrued liabilities</b> |        |                    |                    |
| Accounts payable and accrued liabilities        |        | \$ 5,689           | \$ 7,470           |
| Income taxes payable                            |        | 600                | —                  |
| Provision for insurance losses                  | 7      | 1,100,000          | 1,100,000          |
|   |        | 1,106,289          | 1,107,470          |
| <b>EQUITY</b>                                   |        |                    |                    |
| <b>Retained earnings</b>                        |        |                    |                    |
| Retained earnings                               | 9      | 1,113,518          | 858,087            |
| Accumulated other comprehensive income (loss)   | 12     | (653)              | (517)              |
|   |        | 1,112,865          | 857,570            |
|   |        | <b>\$2,219,154</b> | <b>\$1,965,040</b> |
| Contingent liabilities and commitments          | 16, 17 |                    |                    |

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.*

Approved by the Board:



Director



Director

## CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

### Consolidated Statement of Income and Retained Earnings for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

|   | Notes | 2011                | 2010              |
|---|-------|---------------------|-------------------|
| <b>REVENUE</b>  |       |                     |                   |
| Premium   | 13    | \$ 253,264          | \$ 197,799        |
| Interest on investments   |       | 33,492              | 31,004            |
| Other   |       | 39                  | 12                |
|   |       | 286,795             | 228,815           |
| <b>EXPENSES</b>   |       |                     |                   |
| Operating   | 14    | 30,702              | 30,555            |
| Recovery of loans previously written off                                |       | (64)                | –                 |
| Increase (decrease) to provision for guarantees<br>and insurance losses | 7     | (15)                | 299,957           |
|   |       | 30,623              | 330,512           |
| Net income (loss) before taxes  |       | 256,172             | (101,697)         |
| <b>INCOME TAXES</b>   |       |                     |                   |
| Current   | 11    | 600                 | 39                |
| Future  | 11    | 141                 | 388               |
|   |       | 741                 | 427               |
| Net income (loss)   |       | 255,431             | (102,124)         |
| Retained earnings, beginning of year                                    |       | 858,087             | 960,211           |
| <b>Retained earnings, end of year</b>                                   |       | <b>\$ 1,113,518</b> | <b>\$ 858,087</b> |

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.*

**CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION****Consolidated Statement of Comprehensive Income  
for the year ended March 31**

(in thousands of dollars)

|  | 2011              | 2010               |
|--|-------------------|--------------------|
| Net income (loss)  | \$ 255,431        | \$(102,124)        |
| Other comprehensive income (loss)  |                   |                    |
| Change in unrealized gains (loss) on available-for-sale financial assets                           | (178)             | (16,718)           |
| Income tax (expense) recovery on unrealized gains (loss)<br>on available-for-sale financial assets | 42                | 4,907              |
| Other comprehensive loss   | (136)             | (11,811)           |
| <b>Comprehensive income (loss)</b>   | <b>\$ 255,295</b> | <b>\$(113,935)</b> |

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.*

## CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

### Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

|  | 2011          | 2010          |
|--|---------------|---------------|
| <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                  |               |               |
| Premium revenue received                     | \$ 252,900    | \$ 197,799    |
| Interest revenue received                    | 34,304        | 36,088        |
| Other amounts paid                           | (129)         | (829)         |
| Income taxes received (paid)                 | 3,361         | 1,690         |
| Recoveries of amounts previously written off | 79            | 43            |
| Payments to suppliers and employees          | (31,882)      | (27,330)      |
| Cash flows from operating activities         | 258,633       | 207,461       |
| <b>INVESTING ACTIVITIES</b>                  |               |               |
| Acquisition of capital and intangible assets | (4,173)       | (1,972)       |
| Purchase of securities and term deposits     | (3,774,453)   | (5,646,499)   |
| Maturities of securities and term deposits   | 3,520,202     | 5,441,090     |
| Cash flows used in investing activities      | (258,424)     | (207,381)     |
| <b>CASH</b>                                  |               |               |
| Increase during the year                     | 209           | 80            |
| Balance, beginning of year                   | 530           | 450           |
| <b>Balance, end of year</b>                  | <b>\$ 739</b> | <b>\$ 530</b> |

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.*

## CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

### Notes to Consolidated Financial Statements March 31, 2011

#### 1 – Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the *CDIC Act*). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions. The Corporation is subject to federal income tax pursuant to the provisions of the *Income Tax Act*.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things,

it may make or cause to be made inspections of member institutions, establish a bridge institution and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

The Corporation is for all purposes an agent of Her Majesty in right of Canada. As a result, all obligations under debt instruments issued by the Corporation are obligations of Canada.

## 2 – Significant Accounting Policies

**Basis of Preparation.** These financial statements have been prepared in accordance with Canadian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP). These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

**Basis of Consolidation.** These consolidated financial statements include the financial statements of the Corporation and, as required by Accounting Guideline 15, *Consolidation of Variable Interest Entities* (AcG-15) (see Note 8), the financial statements of Adelaide Capital Corporation (ACC), a variable interest entity (VIE) for which the Corporation is considered to be the primary beneficiary. Inter-company balances and transactions have been eliminated.

**Premium Revenue.** Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year and is recognized rateably throughout the fiscal year. Premium revenue had previously been recognized upon receipt of the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. This change in accounting policy facilitates new reporting requirements outlined in the *Standard on Quarterly Financial Reports for Crown Corporations* issued by the Treasury Board Secretariat and does not impact the total amount of premiums recognized during the fiscal year. Premiums are payable in two equal installments on July 15 and December 15.

**Use of Estimates.** Financial statements prepared in accordance with Canadian GAAP necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The most significant areas requiring the use of estimates are financial instruments measured at fair value and the provision for insurance losses.

The Corporation reviews its estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from the estimates depending upon certain events and uncertainties, including the timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation.

**Investments.** Investments, consisting of marketable securities and term deposits, are purchased with the intention of being held to maturity but may be sold in response to changes in liquidity requirements, to fund interventions respecting member institutions, or to bring financial risk exposures within the parameters of the exposure limits permitted under CDIC's financial risk policies. As a result, the Corporation has classified its investments as available for sale. Any unrealized gains or losses due to the change in value of available-for-sale investments are recorded in other comprehensive income. As unrealized gains and losses are realized as a result of sale or other than temporary reduction in value, they are transferred from accumulated other comprehensive income into interest on investments. Interest income is calculated using the effective interest rate method and is included in interest on investments. Investments are recorded on a settlement date basis.

Transaction costs directly attributable to financial assets designated as available for sale are included in the initial cost of the asset and amortized to net income using the effective interest method. Transaction costs during the current and previous year were not material.

**Accounts and Other Receivables.** Accounts and other receivables are classified as loans and receivables. They are recorded at fair value upon initial recognition and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The book value of accounts and other receivables approximate fair value due to their short term to maturity.

**Capital Assets.** Capital assets are carried at cost less accumulated depreciation. Depreciation is charged on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets or the term of the relevant lease. The estimated useful lives and depreciation methods are reviewed at the end of each year, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis. The useful life used in the calculation of depreciation for furniture is ten years, for equipment is five years and for computer hardware is three years. Leasehold improvements are depreciated over the term of the respective lease.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of capital assets is determined as the difference between the sale proceeds and the carrying amount of the asset, and is recognized under general expenses.

**Intangible Assets.** Intangible assets represent internally developed software and are carried at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. Amortization is charged on a straight-line basis over the estimated useful lives of the intangible assets. The useful life used in the calculation of amortization for internally developed software and computer software ranges from three to ten years.

**Accounts Payable and Accrued Liabilities.** Accounts payable and accrued liabilities are classified as other financial liabilities and are measured at amortized cost using the effective interest method. The book value of accounts payable and accrued liabilities approximate fair value due to their short term to maturity.

**Provisions for Guarantees and Insurance Losses.** In its financial statements, the Corporation records the following provisions for guarantees and insurance losses:

*Provision for Guarantees*—In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

*Provision for Insurance Losses*—The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on: (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative un-weighted average of losses sustained since the *CDIC Act* was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the provision for insurance losses that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the provision for loss in the period in which the changes occur.

In fiscal 2011, CDIC completed a review of its provision calculation methodology to ensure that the input assumptions and variables within the calculation methodology remain relevant. The review resulted in some enhancements made to the existing input variables. The enhancements represent a change in accounting estimate in the current year. Prior periods have not been restated. The enhancements resulted in a reduction of \$100 million to the provision amount that would have been recorded at March 31, 2011, in the absence of this review.

**Other Revenue.** In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

**Pension Plan.** Substantially all of the employees of the Corporation are covered by the Public Service Pension Plan, a contributory defined benefit plan established through legislation and sponsored by the Government of Canada. Contributions are required by both the employees and the Corporation to cover current service cost. Pursuant to legislation currently in place, the Corporation has no legal or constructive obligation to pay further contributions with respect to any past service or funding deficiencies of the Plan. Consequently, contributions are recognized as an expense in the year when employees have rendered service and represent the total pension obligation of the Corporation.

**Employee Future Benefits.** Employees are entitled to severance benefits, as provided for under labour contracts and conditions of employment. The cost of the benefits earned by employees is actuarially determined using the projected benefit method prorated on services. The valuation of the liability is based upon a current market-related discount rate and other actuarial assumptions, which represent management's best long-term estimates of factors such as future wage increases and employee resignation rates. The excess of any net actuarial gain (loss) over 10% of the benefit obligation is amortized over the average remaining service period of active employees. The average remaining service period of active employees covered by this plan is 13 years.

**Income Taxes.** The Corporation follows the asset and liability method of accounting for income taxes. Future income tax assets and liabilities are recognized based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items, including fair value changes in available-for-sale financial assets, and their corresponding tax basis. The future income taxes are measured using the corporate income tax rates in effect as at the balance sheet date.

**International Financial Reporting Standards (IFRS).** In January 2006, the Canadian Accounting Standards Board (AcSB) announced its decision to replace Canadian GAAP with IFRS for all Publicly Accountable Enterprises. In early 2008, the AcSB announced that the changeover date for full adoption of IFRS will be for fiscal years starting on or after January 1, 2011.

In September 2009, the Public Sector Accounting Board confirmed that for the purposes of their financial reporting Government Business Enterprises (GBEs) should adhere to the standards applicable to Publicly Accountable Enterprises in the *CICA Handbook—Accounting*, namely IFRS. The Corporation is classified as a GBE and, as a result, will be required to report under IFRS for the year ended March 31, 2012, with IFRS-compliant comparatives for the year ended March 31, 2011, and an opening statement of financial position as at April 1, 2010.

Certain accounting policies will result in changes for the Corporation. The net impact of these differences will be recorded in opening retained earnings at April 1, 2010. Based on the analysis performed to date, the changes will not result in a significant impact on CDIC's financial statements. CDIC classifies its investments as "available for sale" under Canadian GAAP and, as such, records these investments at fair value with changes in fair value charged to other comprehensive income. CDIC intends to be an early adopter of IFRS 9 *Financial Instruments*, which will result in investments being measured at amortized cost instead of fair value.

## 3 – Fair Value

Effective March 31, 2010, the Corporation adopted the amended Section 3862 *Financial Instruments—Disclosures* issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). Section 3862 requires that all financial instruments measured at fair value be categorized into one of three hierarchy levels, described below, for disclosure purposes. Each level is based on the transparency of the inputs used to measure the fair values of assets and liabilities:

Level 1—inputs are unadjusted quoted prices of identical instruments in active markets.

Level 2—inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly.

Level 3—inputs for the asset or liability that are not based on observable market data.

Determination of fair value and the resulting hierarchy requires the use of observable market data whenever available. The classification of a financial instrument in the hierarchy is based upon the lowest level of input that is significant to the measurement of fair value.

Investments are valued at quoted market prices and consequently fall under Level 1 of the hierarchy for fair value disclosure purposes. Other than investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgments regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. There were no transfers between levels during the current or previous years.

## 4 – Investments

All investments are highly liquid fixed rate contracts.

|   | March 31, 2011  |                    |                    | March 31, 2010   |                    |                    |
|---|---|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|   | Remaining term to maturity<br>(in thousands of dollars) |                    |                    |                  |                    |                    |
|   | Under 1 year  | 1 to 5 years       | Total              | Under 1 year     | 1 to 5 years       | Total              |
| Treasury bills                              | \$ –  | \$ –               | \$ –               | \$ 86,582        | \$ –               | \$ 86,582          |
| Weighted average effective yield (%)        | –   | –                  | –                  | 0.48             | –                  | 0.48               |
| Bonds                                       | 886,247   | 1,310,539          | 2,196,786          | 732,365          | 1,114,375          | 1,846,740          |
| Weighted average effective yield (%)        | 1.38  | 1.98               | 1.74               | 1.85             | 1.44               | 1.61               |
| Other                                       | 10,299  | –                  | 10,299             | 20,501           | –                  | 20,501             |
| Weighted average effective yield (%)        | 1.00  | –                  | 1.00               | 0.20             | –                  | 0.20               |
| <b>Total investments</b>                    | <b>\$896,546</b>  | <b>\$1,310,539</b> | <b>\$2,207,085</b> | <b>\$839,448</b> | <b>\$1,114,375</b> | <b>\$1,953,823</b> |
| <b>Weighted average effective yield (%)</b> | <b>1.37</b>   | <b>1.98</b>        | <b>1.74</b>        | <b>1.67</b>      | <b>1.44</b>        | <b>1.54</b>        |

|                          | March 31, 2011            |                        |                         | March 31, 2010     |                    |
|--------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
|                          | (in thousands of dollars) |                        |                         |                    |                    |
|                          | Amortized Cost            | Gross Unrealized Gains | Gross Unrealized Losses | Fair Value         | Fair Value         |
| Treasury bills           | \$ -                      | \$ -                   | \$ -                    | \$ -               | \$ 86,582          |
| Bonds                    | 2,197,688                 | 811                    | (1,713)                 | 2,196,786          | 1,846,740          |
| Other                    | 10,299                    | -                      | -                       | 10,299             | 20,501             |
| <b>Total investments</b> | <b>\$2,207,987</b>        | <b>\$811</b>           | <b>\$(1,713)</b>        | <b>\$2,207,085</b> | <b>\$1,953,823</b> |

## 5 – Capital Assets

During the year, changes in capital assets were as follows:

|                                 | 2011              |                                |                        |                | 2010              |                                |                        |                |
|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------|----------------|-------------------|--------------------------------|------------------------|----------------|
|                                 | Computer Hardware | Furniture, Equipment and Other | Leasehold Improvements | Total          | Computer Hardware | Furniture, Equipment and Other | Leasehold Improvements | Total          |
| <b>Cost</b>                     |                   |                                |                        |                |                   |                                |                        |                |
| Beginning of year               | \$3,890           | \$1,027                        | \$2,466                | \$7,383        | \$3,626           | \$ 943                         | \$1,069                | \$5,638        |
| Additions                       | 600               | 764                            | 2,503                  | 3,867          | 608               | 1,063                          | 1,397                  | 3,068          |
| Reclassification                | -                 | -                              | -                      | -              | -                 | (979)                          | -                      | (979)          |
| Retirements                     | (55)              | (27)                           | -                      | (82)           | (344)             | -                              | -                      | (344)          |
| Balance at end of year          | \$4,435           | \$1,764                        | \$4,969                | \$11,168       | \$3,890           | \$1,027                        | \$2,466                | \$7,383        |
| <b>Accumulated Depreciation</b> |                   |                                |                        |                |                   |                                |                        |                |
| Beginning of year               | \$2,807           | \$ 651                         | \$ 978                 | \$ 4,436       | \$2,587           | \$ 572                         | \$ 838                 | \$3,997        |
| Depreciation expense            | 593               | 118                            | 167                    | 878            | 564               | 296                            | 140                    | 1,000          |
| Reclassification                | -                 | -                              | -                      | -              | -                 | (217)                          | -                      | (217)          |
| Retirements                     | (55)              | (27)                           | -                      | (82)           | (344)             | -                              | -                      | (344)          |
| Balance at end of year          | \$3,345           | \$ 742                         | \$1,145                | \$5,232        | \$2,807           | \$ 651                         | \$ 978                 | \$4,436        |
| <b>Carrying amount</b>          | <b>\$1,090</b>    | <b>\$1,022</b>                 | <b>\$3,824</b>         | <b>\$5,936</b> | <b>\$1,083</b>    | <b>\$ 376</b>                  | <b>\$1,488</b>         | <b>\$2,947</b> |

The Corporation reclassified its software development costs during the year. As a result, software development costs, with a net book value totalling \$762 thousand at March 31, 2010, were transferred from capital assets to intangible assets.

The Corporation completed the renovations of its Ottawa office during the year ended March 31, 2011. At March 31, 2011, \$153 thousand of purchased computer hardware had been capitalized but was not yet in use.

## 6 – Intangible Assets

Intangible assets include the following movements in internally developed computer software.

|                                      | March 31, 2011            | March 31, 2010 |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                      | (in thousands of dollars) |                |
| <b>Cost</b>                          |                           |                |
| Beginning of year                    | \$ 979                    | \$ –           |
| Additions—software development costs | 949                       | 979            |
| <b>Balance at end of year</b>        | <b>\$1,928</b>            | <b>\$979</b>   |
| <b>Accumulated amortization</b>      |                           |                |
| Beginning of year                    | 217                       | –              |
| Amortization expense                 | 328                       | 217            |
| <b>Balance at end of year</b>        | <b>\$ 545</b>             | <b>\$217</b>   |
| <b>Carrying amount</b>               | <b>\$1,383</b>            | <b>\$762</b>   |

Prior to the current fiscal year, intangible assets were included in capital assets. In order to conform with the current year's presentation, a carrying value of \$762 thousand was reclassified from capital assets and presented separately as intangible assets on the consolidated balance sheet.

At March 31, 2011, software development related expenditures totalling \$949 thousand had been capitalized but had not yet gone into operation (2010: \$979 thousand). There were no intangible assets acquired separately as at March 31, 2011.

## 7 – Provisions for Guarantees and Insurance Losses

The following table is a continuity schedule of the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2011, with corresponding totals as at March 31, 2010.

|   | March 31, 2011              |                                      | March 31, 2010     |                    |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|   | Provision for<br>Guarantees | Provision for<br>Insurance<br>Losses | Total              | Total              |
| Beginning of period   | \$ –                        | \$ 1,100,000                         | \$ 1,100,000       | \$ 800,000         |
| Recovery of amounts<br>previously written off                   | 15                          | –                                    | 15                 | 43                 |
| Write-offs  | –                           | –                                    | –                  | –                  |
| Adjustment to provisions for<br>guarantees and insurance losses | (15)                        | –                                    | (15)               | 299,957            |
| <b>End of period</b>  | <b>\$ –</b>                 | <b>\$1,100,000</b>                   | <b>\$1,100,000</b> | <b>\$1,100,000</b> |

These provisions for losses are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

## 8 – Variable Interest Entities

Effective April 1, 2005, the Corporation adopted AcG-15 issued by the CICA, which required the consolidation of certain VIEs that are subject to control on a basis other than through ownership of a majority of voting interest.

AcG-15 defines a VIE as an entity that either does not have sufficient equity at risk to finance its activities without subordinated financial support or where the holders of the equity at risk lack the characteristics of a controlling financial interest. ACC is such a VIE. AcG-15 requires the primary beneficiary to consolidate VIEs and considers an entity to be the primary beneficiary of a VIE if it is exposed to the majority of the expected losses or will receive the majority of the expected residual returns, or both. CDIC is considered the primary beneficiary of ACC. Therefore, for accounting purposes, ACC is consolidated with the financial statements of CDIC.

The Corporation's interest in ACC is associated with the failure of Central Guaranty Trust Company (CGT) and Central Guaranty Mortgage Corporation (now ACC). On December 31, 1992, CDIC supported the transfer of assets valued at \$9.8 billion from these institutions to The Toronto-Dominion Bank with a package of income and capital recovery guarantees. The resolution of the failure was also facilitated through a loan of \$1.6 billion made by CDIC to ACC whereby ACC purchased the majority of the remaining assets from CGT. The purpose of ACC is to manage and dispose of its assets in an orderly and expeditious manner, to maximize the repayment of the loan from CDIC.

The impact from the consolidation of ACC on the Corporation's financial statements is an increase in assets of \$918 thousand (2010: \$1,136 thousand), an increase in liabilities of \$38 thousand (2010: \$19 thousand), as well as an increase in total revenue of \$8 thousand (2010: \$6 thousand) and an increase in total expenses of \$246 thousand (2010: \$170 thousand). The cumulative impact on the Corporation's retained earnings is \$880 thousand (2010: \$972 thousand).

## 9 – Capital Management

The Corporation's capital is comprised of retained earnings. CDIC is not subject to externally imposed capital requirements. There has been no change in what the Corporation considers as capital, and management of capital was performed on a basis consistent with that of the preceding year.

The Corporation has determined that it is prudent to maintain an amount of advance or *ex ante* funding to absorb losses. The amount of such funding is represented by the aggregate of the Corporation's capital and its provision for insurance losses. The target range for the *ex ante* fund is between 40 and 50 basis points of insured deposits.

The Corporation is exposed to two types of losses related to its insurance obligations: those losses that it is likely to incur and residual exposure to losses that cannot be reasonably estimated due to insufficient data. On an annual basis the Corporation estimates the losses that it is likely to incur and records such estimate as a provision for insurance losses (see Note 7).

The target range for the level of capital that should be available to absorb losses that cannot be reasonably estimated is the residual target range for the *ex ante* fund after deducting the provision for insurance losses.

The Corporation has not yet achieved the bottom of the target range for capital as determined by the *ex ante* funding process. The key mechanism used to manage the level of capital is premium rates (see Note 13). CDIC will determine the disposition of any capital above the target range once such level has been attained.

### Ex Ante Fund

|   | Actual<br>March 31, 2011  | Actual<br>March 31, 2010 | Target Range*<br>March 31, 2011 |                    |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------|
|   | (in thousands of dollars) |                          |                                 |                    |
|   |                           |                          | Low                             | High               |
| Retained earnings                             | \$1,113,518               | \$ 858,087               |                                 |                    |
| Basis points of insured deposits              | 19*                       | 14**                     |                                 |                    |
| Provision for insurance losses                | 1,100,000                 | 1,100,000                |                                 |                    |
| Basis points of insured deposits              | 18*                       | 19**                     |                                 |                    |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 2,213,518</b>       | <b>\$1,958,087</b>       | <b>\$2,400,980</b>              | <b>\$3,012,475</b> |
| <b>Total basis points of insured deposits</b> | <b>37*</b>                | <b>33**</b>              | <b>40</b>                       | <b>50</b>          |

\* Based on level of insured deposits as at April 30, 2010.

\*\* Based on level of insured deposits as at April 30, 2009.

## 10 – Financial Risk Management

The Corporation's assets consist primarily of its investment portfolio. CDIC's investment strategy is based on two key principles, that is, limiting credit and market risk to preserve principal, and the use of the investment portfolio as a funding source for intervention activity. CDIC has a comprehensive risk management framework to evaluate, monitor and manage its risks. All risks, financial and other, are managed in accordance with an Enterprise Risk Management (ERM) framework which sets out the Board's responsibilities. The ERM process and results are subject to validation by the Corporation's internal audit function.

Formal policies are in place for all significant financial risks to which CDIC is exposed. The policies are reviewed at least annually in order to ensure that they continue to be appropriate and prudent. Significant financial risks that arise from transacting and holding financial instruments include credit, liquidity and market risks.

**Credit Risk.** Credit risk is defined as the risk of loss attributable to counterparties failing to honour their obligation, whether on- or off-balance sheet, to CDIC. CDIC's maximum exposure to credit risk is the carrying amount of investment assets and accounts and other receivables held on the Consolidated Balance Sheet. None of the accounts and other receivables are past due. The credit risk policy sets out, among other things, that the Board of Directors shall approve investment dealers, securities vendors, agents acting on behalf of CDIC, and others with whom CDIC is authorized to deal respecting financial transactions. Investments are to be held with approved creditworthy counterparties that must have a minimum credit rating from an external credit rating agency (Standard & Poor's or Moody's). CDIC cannot exceed Board approved limits for transactions, by transactor, either individually or on a combined basis.

The Corporation's financial risk policies limit investments to Government of Canada or provincially guaranteed securities as well as debt issued by municipal financing authorities. CDIC may also invest up to \$100 million in federally chartered financial institutions for liquidity purposes. Risk is further limited by setting a maximum amount and term for each investment. Counterparties must have a minimum credit rating of A at the time of acquisition and investments cannot exceed a term to maturity of five years. Further, CDIC adheres to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations* in order to minimize its credit risk.

The following table summarizes the credit quality of CDIC's investment portfolio by credit rating:

| Credit rating* | March 31, 2011            | March 31, 2010      |
|----------------|---------------------------|---------------------|
|                | (in thousands of dollars) |                     |
| AAA            | \$ 1,839,576              | \$ 1,683,567        |
| AA+            | 30,045                    | 22,560              |
| AA             | 83,114                    | 10,828              |
| AA-            | 215,054                   | 200,802             |
| A+             | 39,296                    | 36,066              |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 2,207,085</b>       | <b>\$ 1,953,823</b> |

\* As rated by Standard & Poor's

CDIC may at times intervene in one capacity or another, in providing financial assistance to a troubled financial institution, either in the form of a loan, by guarantee or otherwise. The Corporation could also have to make payment to insured depositors in the event of a member institution failure. The latter action results in claims receivable by the Corporation. Realization on its claims is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions, thus exposing CDIC to additional credit risk. The Corporation is closely involved in the asset realization process of these failed institutions in order to mitigate credit risk and minimize any potential loss to CDIC. The Corporation does not currently have such claims.

**Liquidity Risk.** Liquidity risk is defined as the risk that funds will not be available to CDIC to honour its cash obligations, whether on- or off-balance sheet, as they arise.

Exposure to liquidity risk relates first and foremost to funding ongoing day-to-day operations. Potential cash requirements could also arise to fund payment of insured deposits in the case of a member institution failure or to provide financial assistance to a troubled institution. The predictability of these events is difficult. The Corporation's liquidity risk is subject to extensive risk management controls and is managed within the framework of policies and limits approved by the Board. The Board receives reports on risk exposures (semi-annually) and performance against approved limits (quarterly). The Asset/Liability Committee (ALCO) provides senior management oversight of liquidity risks through their regularly scheduled meetings.

The liquidity risk policy sets out, among other things, management's responsibilities in managing the Corporation's investment portfolio while respecting, firstly, the parameters established under all the financial policies and, secondly, CDIC's mandate and statutory objects. The maturity profile of the portfolio is to be matched against maturing debt, if any, or any other cash outflow requirements and is also to comply with Board approved term to maturity portfolio allocations.

The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$15 billion (adjusted annually by the rate of insured deposit growth) or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act. The effective borrowing limit as at March 31, 2011, was \$17 billion (2010: \$17 billion).

**Market Risk.** Market risk is defined as the risk of loss attributable to adverse changes in the values of financial instruments and other investments or assets owned directly or indirectly by CDIC, whether on- or off-balance sheet, as a result of changes in market prices (due to changes in interest rates, foreign exchange rates and other price risks).

Principal exposures to market risk relate to the Corporation holding financial assets or liabilities where values are influenced by market conditions, such as its investment portfolio. CDIC's main exposure to market risk is through interest rate risk. The Corporation's exposure to foreign exchange risks and other price risks is insignificant.

**Interest Rate Risk.** The Corporation accounts for its investments at fair market value and, by doing so, it obtains a clear picture of the impact of changes in interest rates on the value of its investments. The difference between the amortized cost of its investments and their fair market value is found in Accumulated Other Comprehensive Income, on an after-tax basis, in the Equity section of the Consolidated Balance Sheet. From a Consolidated Balance Sheet perspective, the impact of interest rate movements on the value of CDIC's investments is not significant relative to the size of the Corporation's conservatively structured investment portfolio, due to the portfolio's high quality and its short term to maturity. From a Consolidated Statement of Income perspective, however, movement in interest rates can have a significant impact on the Corporation's investment income due to the size of its investment portfolio and the relative importance of the revenue it generates. CDIC actively manages its interest rate exposures with the objective of enhancing net interest income within established risk tolerances while diligently respecting approved policies. Interest rate shock analyses are performed on a regular basis on the Corporation's investments to evaluate the impact of possible interest rate fluctuations on interest income. Other financial assets exposed to interest rate risk include cash which is held at short-term interest rates.

Based on the Corporation's investment portfolio as at March 31, 2011, the following table shows how after-tax net income and other comprehensive income would have been affected by a 100 basis point increase or by a 25 basis point decrease in interest rates.

|                          | Net Income                |            | Other Comprehensive Income (Loss) |            |
|--------------------------|---------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|                          | (in thousands of dollars) |            |                                   |            |
|                          | 2011                      | 2010       | 2011                              | 2010       |
| 100 basis point increase | \$12,695                  | \$10,147   | \$(5,739)                         | \$(12,346) |
| 25 basis point decrease  | \$ (3,174)                | \$ (2,537) | \$ 643                            | \$ 6,720   |

**Currency Risk and Other Price Risk.** The market risk policy sets out, among other things, management's responsibility to not expose the Corporation to any material equity, foreign exchange or commodity related positions. CDIC cannot engage in trading financial instruments other than to meet its liquidity requirements, which are funding day-to-day operations and funding intervention solutions respecting member institutions.

## 11 – Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax. The Corporation's primary source of taxable income is its interest on investments. From this amount, allowable expenditures are deducted in order to arrive at its net income for tax purposes. Under the provisions of the *Income Tax Act* the Corporation's premium revenue is not taxable. A reconciliation of the Corporation's income tax expense, related to CDIC's net income, is as follows:

|   | March 31, 2011            | March 31, 2010 |
|---|---------------------------|----------------|
|   | (in thousands of dollars) |                |
| Statutory tax rate                                      | 28%                       | 29%            |
| Income tax expense at the federal statutory rate        | \$ 70,768                 | \$ (29,207)    |
| Increase (decrease) resulting from:                     |                           |                |
| Non-taxable premium revenue                             | (69,964)                  | (56,867)       |
| Recovery of amounts previously written off              | (22)                      | (12)           |
| Increase (decrease) to allowance and provision for loss | –                         | 86,250         |
| Other   | (41)                      | 263            |
| <b>Income tax expense</b>                               | <b>\$ 741</b>             | <b>\$ 427</b>  |

Future income tax assets and liabilities are recognized based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. As at March 31, 2011, \$1.0 million of undepreciated capital cost (2010: \$0.9 million), \$1.1 million in accrued severance costs (2010: \$1.1 million), and \$0.9 million relating to unrealized gain (loss) on available-for-sale assets (2010: \$0.7 million) has been applied, in calculating the future income tax asset of \$0.7 million (2010: \$0.8 million). Included in the March 31, 2011, future income tax asset is \$0.4 million representing the temporary difference between the leasehold inducement liability and its corresponding tax treatment.

## 12 – Accumulated Other Comprehensive Income

|  | March 31, 2011            | March 31, 2010  |
|--|---------------------------|-----------------|
|  | (in thousands of dollars) |                 |
| Opening balance                                      | \$ (517)                  | \$ 11,294       |
| Other comprehensive income (loss)                    | (136)                     | (11,811)        |
| <b>Accumulated other comprehensive income (loss)</b> | <b>\$ (653)</b>           | <b>\$ (517)</b> |

## 13 – Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation as at April 30, 2010, the date at which insurance premiums are determined, were \$604 billion (April 30, 2009: \$590 billion).

Under CDIC's *Differential Premiums By-law*, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2011 are:

**Category 1**—5/216th of 1% of insured deposits (2010: 1/54th of 1%)

**Category 2**—5/108th of 1% of insured deposits (2010: 1/27th of 1%)

**Category 3**—5/54th of 1% of insured deposits (2010: 2/27th of 1%)

**Category 4**—5/27th of 1% of insured deposits (2010: 4/27th of 1%)

Premium rates are fixed annually considering the Corporation's financial condition, the economic environment, the risk profile of the membership, and the actual and projected size of the Corporation's *ex ante* fund relative to the target range.

## 14 – Operating Expenses

|                                    | March 31, 2011<br>(in thousands of dollars) | March 31, 2010  |
|------------------------------------|---|-----------------|
|                                    |   |                 |
| Salaries and other personnel costs | \$14,669                                    | \$14,804        |
| Professional and other fees        | 4,328                                       | 5,976           |
| General expenses                   | 3,471                                       | 2,809           |
| Premises                           | 3,330                                       | 2,703           |
| Public awareness                   | 3,847                                       | 3,482           |
| Data processing                    | 1,720                                       | 1,567           |
|                                    | 31,365                                      | 31,341          |
| Expense recoveries                 |   |                 |
| Related parties                    | 513   | 511             |
| Other                              | 150   | 275             |
| <b>Operating expenses</b>          | <b>\$30,702</b>                             | <b>\$30,555</b> |

The Corporation provides call centre services to two related parties, the Financial Consumer Agency of Canada and the Office of the Superintendent of Financial Institutions on a cost-recovery basis. In addition, the Autorité des marchés financiers du Québec contributes to the Corporation's public awareness campaign based on an agreement between the parties and such contributions are reflected above under other expense recoveries. The associated costs are included in the relevant expense categories.

## 15 – Related Party Transactions

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada departments, agencies and Crown corporations. The Corporation has transacted with related parties through both the provision and receipt of various services. Such transactions were conducted in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

There are no material related party transactions and balances that are not already disclosed in the notes.

## 16 – Contingent Liabilities

ACC, the consolidated VIE, is involved in a judicial action that has arisen in the normal course of operations. In the opinion of the ACC this action will not likely result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to the legal proceeding pending at March 31, 2011, cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

## 17 – Commitments

In fiscal 2010, the Corporation entered into a new lease agreement with its existing landlord, expanding leased space, for an additional 10 years. The lease agreement contains two renewal options, each for an additional five-year period. The lease agreement included lease incentives in the form of rent-free periods and a leasehold improvement allowance of \$1.5 million. The deferred lease inducements are included in accounts payable and other accrued liabilities, and will be allocated against rent expense over the term of the lease.

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2011, are as follows:

| Fiscal Year Ending March 31 | Amount<br>(in thousands of dollars) |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| 2012                        | \$ 1,365                            |
| 2013                        | 1,114                               |
| 2014                        | 1,114                               |
| 2015                        | 1,118                               |
| 2016                        | 1,165                               |
| 2017–2021                   | 5,412                               |
| <b>Total</b>                | <b>\$11,288</b>                     |

## 18 – Employee Future Benefits

### a) Pension Benefits

Substantially all of the employees of the Corporation are covered by the Public Service Pension Plan, a contributory defined benefit plan established through legislation and sponsored by the Government of Canada. Contributions are required by both the employees and the Corporation. The President of the Treasury Board of Canada sets the required employer contributions based on a multiple of the employees' required contribution. As required under present legislation the contributions made by the Corporation to the Plan are 1.86 times (2010: 1.94 times) the employees' contribution on amounts of salaries below \$142.8 thousand (2010: \$139.5 thousand), and 9.50 times (2010: 8.9 times) the employees' contribution on amounts of salaries in excess of \$142.8 thousand (2010: \$139.5 thousand). The contributions during the year were as follows:

|          | March 31, 2011            | March 31, 2010 |
|----------|---------------------------|----------------|
|          | (in thousands of dollars) |                |
| Employer | \$1,962                   | \$1,825        |
| Employee | \$ 803                    | \$ 731         |

### b) Severance Benefits

The Corporation provides severance benefits to its employees based on years of service and final salary. The benefit plan is unfunded, requires no contributions from employees and thus has no assets. The benefit plan has a plan deficit equal to the accrued benefit obligation. Benefits will be paid from the Corporation's operations.

The accrued benefit liability was actuarially determined as at March 31, 2011. The following table presents information about the plan at March 31, 2011, and March 31, 2010:

|   | 2011                      | 2010            |
|---|---------------------------|-----------------|
|   | (in thousands of dollars) |                 |
| Accrued benefit obligation at beginning of the year | \$ 1,770                  | \$ 1,576        |
| Current service cost                                | 170                       | 154             |
| Interest cost                                       | 70                        | 66              |
| Benefit payments                                    | (212)                     | –               |
| Actuarial loss (gain)                               | (122)                     | (26)            |
| Accrued benefit obligation at end of the year       | \$ 1,676                  | \$ 1,770        |
| Unamortized net actuarial gain (loss)               | (10)                      | (133)           |
| <b>Accrued benefit liability</b>                    | <b>\$ 1,666</b>           | <b>\$ 1,637</b> |

#### Significant actuarial assumptions used to determine the benefit cost:

|                               |      |      |
|-------------------------------|------|------|
| Discount rate                 | 4.9% | 4.0% |
| Rate of compensation increase | 1.5% | 1.5% |

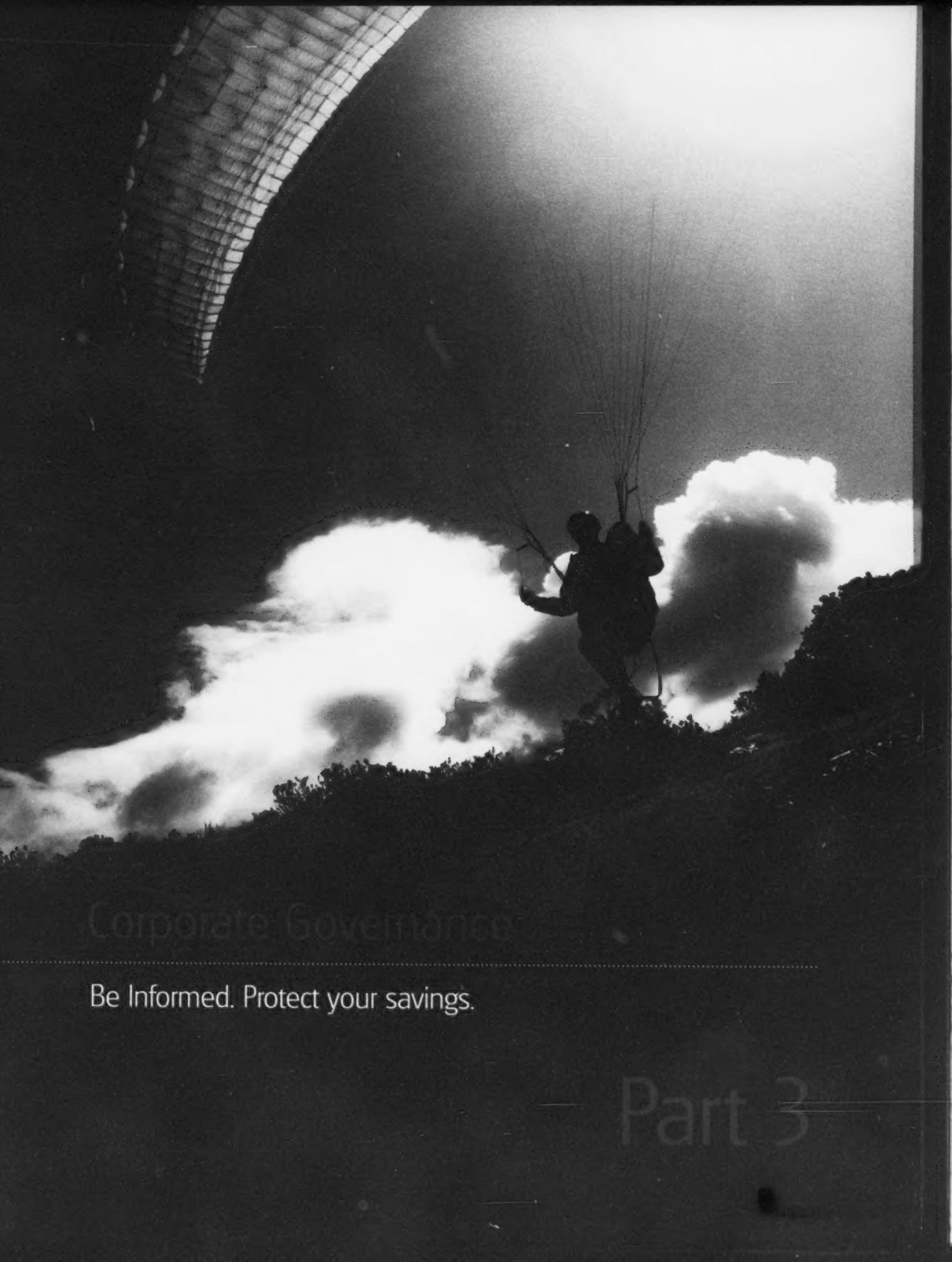
#### Significant actuarial assumptions used to determine the benefit cost:

|                               |      |      |
|-------------------------------|------|------|
| Discount rate                 | 4.0% | 4.0% |
| Rate of compensation increase | 1.5% | 1.5% |

Actuarial gains (losses) on the accrued benefit obligation arise from differences between actual and expected experience and from changes in the actuarial assumptions used to determine the accrued benefit obligation. Components of the plan's benefit cost, including current service cost and interest, are included in salaries and other personnel costs. The accrued benefit liability is included in accounts payable and accrued liabilities. The next annual valuation will be performed in accordance with IFRS as at March 31, 2012.

## 19 – Comparative Figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation. In particular, software development costs of \$762 thousand were reclassified from capital assets and presented separately as intangible assets at March 31, 2010.



Corporate Governance

Be Informed. Protect your savings.

Part 3

## Strong Governance Framework

CDIC maintains a strong governance framework designed to meet the expectations of Canadians and sustain confidence in the Corporation. Sound governance has been, and will continue to be, a priority for CDIC.

This section contains information about CDIC's Board of Directors, the mandate and composition of the Board and its Committees (the Audit Committee, the Governance and Nominating Committee, the Human Resources and Compensation Committee, and the Executive Committee), attendance at Board and Committee meetings, as well as CDIC's officers. Also addressed within this section are the ways in which CDIC strives to meet public service expectations in the area of good governance.

For additional information on corporate governance, please refer to CDIC's website ([www.cdic.ca](http://www.cdic.ca)). This includes information on: CDIC's divisions; Board and Board Committee charters, mandates and Directors; Annual Reports and Corporate Plan Summaries.

# CDIC's Board of Directors



**Bryan P. Davies**

Chair

Joined: June 2006

*Re-appointed as Chair for a five-year term, effective June 2011*

## Board of Directors Composition

CDIC's affairs are administered by its Board, made up of a Chairperson, five other private sector Directors and five *ex officio* Directors (the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions (SOFI), a Deputy Superintendent of Financial Institutions or another officer of the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) appointed by the Minister, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC)).

The Board of Directors provides strategic guidance to management and oversees the activities of the Corporation. The Board's commitment to effective stewardship of the Corporation and its overall mandate are outlined in its Charter.

### Private Sector Directors



**George Burger**

Business Executive

Toronto, Ontario

Joined: November 2010

Appointed for a three-year term



**Les Cannam**

Chartered Accountant

Saskatoon, Saskatchewan

Joined: January 2009

Appointed for a three-year term



**John S. McFarlane**

Lawyer

Halifax, Nova Scotia

Joined: September 2008

Appointed for a three-year term



**Éric Pronovost**

Chartered Accountant

Trois-Rivières, Québec

Joined: September 2008

Appointed for a three-year term



**Shelley M. Tratch**

Lawyer

Vancouver, British Columbia

Joined: December 2006

*Re-appointed December 2009 for a three-year term*



**Nancy Lockhart**

Business Executive

Toronto, Ontario

*Board member from December 2007 to August 2010*

### Ex Officio Directors



**Mark Carney**

Governor

Bank of Canada

Joined: February 2008

Appointed for a seven-year term



**Julie Dickson**

Superintendent of Financial Institutions

Office of the Superintendent of Financial Institutions

Joined: October 2006

Appointed for a seven-year term



**Michael Horgan**

Deputy Minister

Department of Finance

Joined: September 2009

*Appointed to hold office during pleasure*



**Ursula Menke**

Commissioner

Financial Consumer Agency of Canada

Joined: December 2007

Appointed for a five-year term



**Ted Price**

Assistant Superintendent

Supervision Sector

Office of the Superintendent of Financial Institutions

Joined: January 2007

*Appointed pursuant to s. 5(1)(b.1) of the CDIC Act*

### Alternates (for Ex Officio Directors)



**Agathe Côté**

Deputy Governor

Bank of Canada

*Designated Alternate: August 2010*



**Jeremy Rudin**

Assistant Deputy Minister

Financial Sector Policy Branch

Department of Finance

*Designated Alternate: October 2008*



**Pierre Duguay**

Former Deputy Governor

Bank of Canada

*Designated Alternate from September 2005 to August 2010*

**Names in bold** denote current Board members.

## Board Committees

CDIC's Board had four standing committees in 2010/2011—the Audit Committee, the Human Resources and Compensation Committee (HRCC), the Governance and Nominating Committee (GNC), and the Executive Committee.

### Audit Committee Mandate and Composition

**Audit Committee**—oversees internal and external audits, risk management, and advises the Board on financial issues including the review of quarterly financial reports, and Management's Discussion and Analysis (MD&A) section of CDIC's Annual Report, which includes the consolidated financial statements

**É. Pronovost (Chair)**

Member since September 2008 and Chair since June 2009

**G. Burger**

Member since January 2011

**L. Cannam**

Member since January 2009

**J. McFarlane**

Member since September 2008

**T. Price**

Member since January 2007

N. Lockhart

Member from February 2008 to August 2010

### Human Resources and Compensation Committee Mandate and Composition

**Human Resources and Compensation Committee**—reviews and advises the Board on human resource issues (policies, succession planning, CEO assessment, compliance with standards of business conduct and ethics, statutory requirements, compensation)

**S. Tratch (Chair)**

Member since January 2007 and Chair since February 2008

**L. Cannam**

Member since January 2011

**B.P. Davies**

Chair from September 2006 to February 2008 and Member since February 2008

**J. Dickson**

Member since February 2008

**J. McFarlane**

Member since September 2008

**Names in bold** denote current Committee members.

## **Governance and Nominating Committee Mandate and Composition**

**Governance and Nominating Committee**—ensures appropriate structures and processes are in place for effective oversight of and direction for CDIC's activities, including the Corporation's public awareness strategy and campaign

**J. McFarlane (Chair)**

Chair since January 2011

**U. Menke**

Member since February 2008

**G. Burger**

Member since January 2011

**S. Tratch**

Member since January 2007

**B.P. Davies**

Chair from September 2006 to June 2009  
and Member since June 2006

**N. Lockhart**

Member from February 2008 and Chair  
from June 2009 to August 2010

## **Executive Committee Mandate and Composition**

**Executive Committee**—to meet, when required, at the request of the Board, the Chairperson, or the President and CEO, to review any matter referred to it by any of them that would not be considered within the mandate of any other Committee of the Board; and to carry out such other functions as are assigned or delegated to it by the Board

**B.P. Davies (Chair)**

Chair since June 2006

**S. Tratch**

Member since January 2009

**M. Carney**

Member since February 2008

Names in bold denote current Committee members.

## Board and Committee Meetings and Attendance

(April 1, 2010, to March 31, 2011)

Board members' attendance at the Board meetings and the Board Committee meetings in respect of which they are members is summarized below.

|  | Board Committees   |                     |                 |                                     |  |
|--|--------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|--|
|  | Board of Directors | Executive Committee | Audit Committee | Governance and Nominating Committee | Human Resources and Compensation Committee |
| <b>Number of Meetings<sup>a</sup></b>  | 5 <sup>b</sup>     | 0                   | 4               | 3                                   | 3  |
| <i>Attendance:</i>   |                    |                     |                 |                                     |  |
| <b>Current Private Sector Directors</b>  |                    |                     |                 |                                     |  |
| B.P. Davies—Chair <sup>c</sup>   | 5                  | n/a                 | 2               | 2                                   | 3  |
| G. Burger <sup>d</sup>   | 2                  |                     | 1               | 1                                   |  |
| L. Cannam <sup>e</sup>   | 5                  |                     | 4               |                                     | 1  |
| J. McFarlane <sup>f</sup>  | 5                  |                     | 4               | 1                                   | 3  |
| É. Pronovost   | 5                  |                     | 4               |                                     |  |
| S. Tratch  | 5                  | n/a                 |                 | 3                                   | 3  |
| <b>Private Sector Directors who departed during the year</b>                     |                    |                     |                 |                                     |  |
| N. Lockhart <sup>g</sup>   | 2                  |                     | 1               | 1                                   |  |
| <b>Ex Officio Members (Alternates)</b>   |                    |                     |                 |                                     |  |
| Bank of Canada—M. Carney (P. Duguay/A. Côté) <sup>h</sup>                        | 3 (5)              | n/a                 |                 |                                     |  |
| Superintendent of Financial Institutions—J. Dickson                              | 4                  |                     |                 |                                     | 3  |
| Office of the Superintendent of Financial Institutions—T. Price, Second Director | 5                  |                     | 3               |                                     |  |
| Department of Finance—M. Horgan (J. Rudin)                                       | (5)                |                     |                 |                                     |  |
| Financial Consumer Agency of Canada—U. Menke                                     | 5                  |                     |                 | 3                                   |  |

<sup>a</sup> Includes meetings conducted by teleconference.

<sup>b</sup> Includes a Strategic Planning Session of the Board.

<sup>c</sup> The Chair of the Board is invited to Audit Committee meetings but is not a Committee member.

<sup>d</sup> George Burger was appointed as Director effective November 25, 2010, for a term of three years. He was also appointed as Member of both the Audit Committee and the Governance and Nominating Committee effective January 31, 2011.

<sup>e</sup> Les Cannam was appointed as Member of the Human Resources and Compensation Committee effective January 31, 2011.

<sup>f</sup> John McFarlane was appointed as Member and Chair of the Governance and Nominating Committee effective January 31, 2011.

<sup>g</sup> Nancy Lockhart ceased to be a Director on August 31, 2010.

<sup>h</sup> Agathe Côté replaced P. Duguay as Alternate for the Governor of the Bank of Canada as of August 1, 2010.

In 2010/2011, private sector Directors' fees for the performance of their services in respect of their office totalled \$79,837. In 2009/2010, fees totalled \$133,000. CDIC's internal audit function reviewed the foregoing and concluded that they were duly authorized, supported with documentation, complied with applicable corporate policies and appeared reasonable.

## CDIC's Officers

### President and CEO

The Corporation's President and CEO is appointed by the Governor in Council, which also approves compensation and benefits for this position (salary range for the current CEO was set between \$244,500 and \$286,700). Performance objectives are determined and evaluated annually by CDIC's Board of Directors and submitted to the Minister of Finance.

The Minister of Finance appointed Michèle Bourque as the Corporation's new President and Chief Executive Officer (CEO), taking effect on May 9, 2010, for a five-year term. Ms. Bourque has been with CDIC for 18 years and served as the Corporation's Executive Vice-President, Insurance and Risk Assessment, prior to her appointment as President and CEO. The Minister also thanked Guy Saint-Pierre, the incumbent CEO, for over 20 years of public service at CDIC, including his past five years as President and CEO.

### Other Officers

CDIC's officers are appointed by its Board of Directors. The Board approves the salary ranges for these individuals which, as at March 31, 2011, were from \$176,395 to \$235,180. CDIC's officers, as of March 31, 2011, are set out below.

#### **Jeffrey A. Johnson**

Senior Vice-President, Insurance and Risk Assessment  
Appointed November 2010

#### **M. Claudia Morrow**

Vice-President, Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary  
Appointed March 2003

#### **Thomas J. Vice**

Vice-President, Finance and Administration, and Chief Financial Officer  
Appointed March 2003

Travel and hospitality expenses for all of CDIC's officers are disclosed quarterly on the Corporation's website ([www.cdic.ca](http://www.cdic.ca)).

## Organization Chart



<sup>\*</sup>Audit and Consulting Services also has a direct reporting relationship to the Audit Committee.

## Addressing Public Service Expectations

CDIC places a strong emphasis on ethics and integrity. This was showcased in the Office of the Auditor General (OAG) 2009/2010 Special Examination Report which noted that "CDIC has the key elements of a good governance framework and its governance practices are consistent with best-practice expectations for stewardship by boards of directors." Continuing with this commitment, CDIC conducted a self-assessment against the Public Sector Integrity Office's (PSIO) "Essential Questions for the Board" published in its 2008/2009 Annual Report, which identified key governance principles for consideration by Crown corporations. This assessment re-affirmed CDIC's commitment to public expectations with respect to good governance. Activities at CDIC that address the key elements of these questions are highlighted below.

### • Governance structure enables early identification of possible wrongdoing

CDIC's Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Directors, its Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Employees, Conflicts of Interest Code and Oath of Fidelity and Secrecy reflect the commitment of the Corporation and its Directors, officers and employees to continue to live up to CDIC's reputation as an organization with high ethical standards. Directors and employees annually confirm their intention to continue to adhere to these codes and oath. The Board of Directors monitors compliance with codes and other corporate practices related to business and employee conduct through the receipt of annual reports to its Audit Committee and Human Resources and Compensation Committee.

Other measures within CDIC that facilitate the identification of possible wrongdoing include an Audit and Consulting Services (A&CS) function with a dual reporting relationship to the President and CEO and the Audit Committee, and an "open door policy" where employees can meet in confidence with any level of management should concerns arise.

- **Effective internal disclosure system**

CDIC has a full suite of workplace policies which are reviewed regularly to ensure consistency with applicable legislation. These policies include those related to harassment, prevention of violence in the workplace and disclosure (whistleblowing). At CDIC, employees are provided with various avenues to disclose wrongdoing up to, and including, the President and CEO and the Chair of the Board of Directors. In addition, employees may bring any complaint to the attention of the PSIO. Written communications to all employees from the President and CEO on the importance of ethics and procedures also take place regularly. All employees receive training that outlines the steps to take for disclosure, including seeking the assistance of the Human Resources (HR) and Legal Departments, CDIC's officers and the senior officer (designated by the CEO). Supervisors are reminded in this ethics training of the high standard of integrity to which they must adhere and their obligation to employees to provide guidance/assistance if faced with ethical dilemmas. During the year, the HR and Legal Departments, including the senior officer, received additional specialized training in complaints investigation.

- **Formalized risk identification and management strategies**

CDIC's Enterprise Risk Management (ERM) process assesses the Corporation's risk in all major areas. Within this process, risks are rated and mitigation strategies identified and implemented where required. ERM results are reported annually to the Audit Committee and Board of Directors and are disclosed in CDIC's Annual Report. ERM results are also considered in the development of CDIC's Corporate Plan and budgets, which are reviewed and approved by CDIC's Board. Recently issued quarterly financial reporting requirements for Crown corporations also include a discussion on risks which enables CDIC to revisit its risks quarterly.

- **Effective review mechanisms**

CDIC has an internal audit function, carried out by the Audit and Consulting Services Department (A&CS). Its Director and the CEO hold independent *in camera* meetings with the Audit Committee. On an annual basis, A&CS develops and executes a risk-based audit plan which includes a fraud risk assessment, a review of executive compensation and expenses, and reviews of CDIC's internal controls. A review of CDIC's fraud prevention practices is performed each year, and all resulting recommendations are reported to the Audit Committee, including the status of implementing the recommendations.

The OAG, CDIC's auditor by statute, also conducts a Special Examination every 10 years in accordance with the *Financial Administration Act*. The most recent examination was conducted in 2009/2010 and resulted in no deficiencies and favourable comments related to CDIC's governance framework.

- ***Board of Directors' oversight role and Understanding of its "duty of care"***

A Charter has been adopted by CDIC's Board of Directors and each Board Committee. These Charters formalize Board governance responsibilities and the various means by which Directors endeavour to ensure that these responsibilities are fulfilled. The Charters also outline requirements for Director training, orientation and education, with results reported to the Governance and Nominating Committee and the Board annually. All Directors, upon joining the Board, receive a manual and briefings which include materials related to ethics and information on how each director should exercise his/her duty of care. In addition, Board, Board Committee and individual Director assessments are conducted at regular intervals. All of these mechanisms support Board members in exercising the care, diligence and skill required of them.

- ***Annual Public Meeting***

CDIC held its fifth Annual Public Meeting (APM) in connection with the Zoomer Show in Toronto, Ontario, on October 30, 2010. The APM supports CDIC's commitment to transparency to its stakeholders. The meeting was well-attended by the Corporation's principal target audience of Canadians aged 50 years and older, providing CDIC with an opportunity to inform them about the Corporation's mandate, and to answer their questions. The next APM is planned for the fall of 2011 in Trois-Rivières, Québec.

- ***Contracting policies and procedures***

CDIC has a Contracting Policy (with supporting procedures) that is approved by the Board and reviewed regularly by management. CDIC's Legal Department is involved in the preparation of all service contracts over \$10,000 and Requests for Proposals are required for all contracts valued at over \$50,000 (subject to certain exceptions). Management reports on an annual basis to the Audit Committee all contracts equal to, or greater than, \$50,000. A&CS also conducts an annual review of CDIC contracting practices.

## Membership Profile and Performance

Be Informed. Protect your savings.

# Part 4

## Membership Profile

As at March 31, 2011, the Corporation had 85 member institutions, an increase of three from the previous year. Manulife Trust Company, President's Choice Bank and Equity Financial Trust Company became new CDIC members. A listing of CDIC members follows and is also posted on the CDIC website ([www.cdic.ca](http://www.cdic.ca)).

CDIC has 58 distinct groups of member institutions based on affiliation with a parent institution. For the purposes of analysis, each member institution or affiliated group is assigned to a peer group based on similar size, geographic reach of its operations and/or its primary business activities (see below).

### CDIC Member Peer Groups

**International**—largest banks; business activities extend across all business lines; includes some international exposure

**Regional**—business activities extend across most business lines but are geographically focused with some exposure to other regions of Canada

**Residential**—main business line is residential mortgages

**Commercial**—main business lines are business loans and/or commercial mortgages

**Consumer**—main business lines are retail and investment loans to individuals

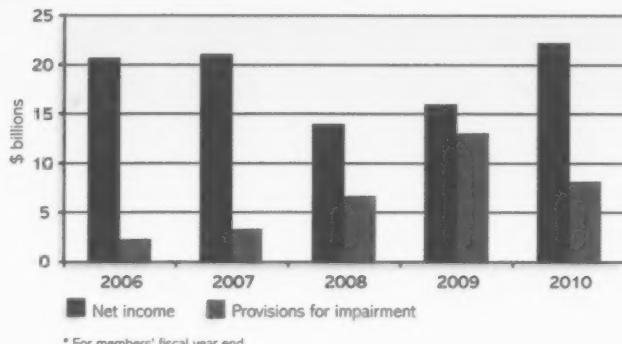
**Fee Income**—revenues largely derived from services and related fees, although these members do not necessarily operate in similar business lines

## Financial Performance

CDIC membership financial performance improved in 2010, with aggregate after-tax profits of \$22.3 billion compared to \$16.0 billion in the prior year, rebounding to the record levels experienced in 2007 and 2006, before the financial crisis. Profitability for the membership, excluding the six largest members (and their subsidiaries), increased by 16% during the year and a number of asset quality measures stabilized. Provisions for credit losses fell dramatically in 2010, acting as a major driver for the increased membership profitability.

Net interest income increased modestly, driven primarily by asset growth and a slight increase in interest rate spreads. Non-interest income was 8% higher in 2010, due mainly to increases in investment management and custodial services, gains on financial instruments held for trading and non-trading purposes, and insurance and other fees, which were somewhat offset by declines in securitization revenues.

### Net Income and Provisions of CDIC Members\*

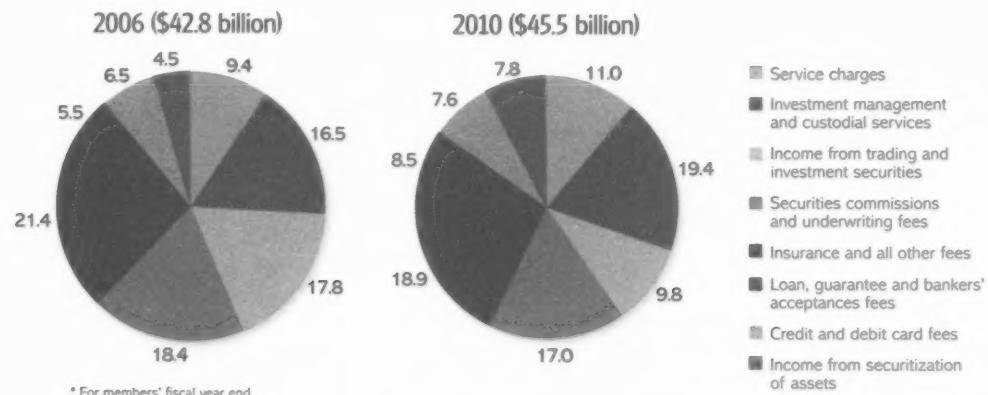


\* For members' fiscal year end

### Trading/non-trading revenues increase volatility of non-interest income

Non-interest income is a significant revenue stream for many institutions but the source of these revenues varies significantly by institution and peer group. Income from trading and non-trading securities has proven to be one of the most volatile sources of non-interest income. In 2010 it was \$4.4 billion compared to \$3.4 billion in 2009 and compared with an \$8.6 billion loss in 2008. The drops in 2008 and 2009 were due to write-downs of structured credit instruments such as Canadian asset-backed commercial paper (ABCP) within the non-trading portfolio.

### Components of Non-Interest Income\* (%)



\* For members' fiscal year end

### Capital remains strong

As a group, CDIC members have maintained solid capital positions during the year. This improvement in capital levels was the result of internal capital generation and the demonstrated ability to raise additional capital. The majority of the membership has exercised caution with their capital plans, as new Basel III guidelines relating to capital and liquidity are anticipated to place added pressure on members by increasing requirements for both the quantity and quality of capital.

The average Basel II total capital ratio for the membership increased to 15.7% in 2010 from 14.8% in 2009, which is well above OSFI's minimum capital requirement of 10%. Canadian banks remain relatively well capitalized compared to other banks in the world.

The assets-to-capital multiple (ACM), which is a regulatory measure of leverage, increased slightly to 15.8 times from 15.5 times in 2009, but is below the 2008 peak. Leverage appears slightly higher using an assets-to-equity measure; however, this ratio has improved in recent years.

### Deposits remain stable

Member institutions reported insured deposits of \$604 billion as at April 30, 2010, an increase of 2% from the previous year. Total deposits reported by members also increased by 2% to \$1.6 trillion. In 2010, the percentage of insured deposits remained stable at 37% of total deposits.

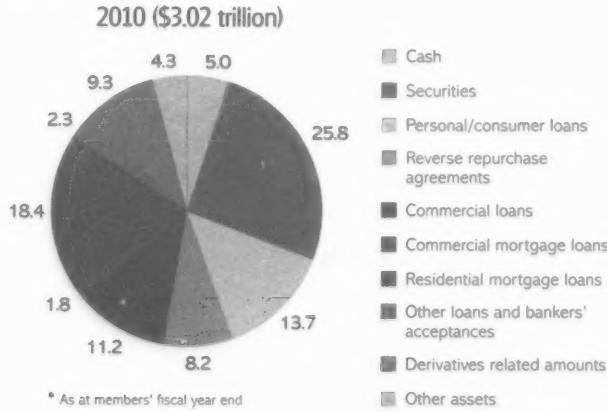
Funding at CDIC's membership remains primarily short-term with demand and notice deposits representing 55% of total deposits at December 31, 2010, relatively unchanged from the prior year, but up noticeably from 47% in 2008, in the midst of the financial crisis. This shift could represent increased liquidity risk for members.

### CDIC membership asset growth resumes in 2010

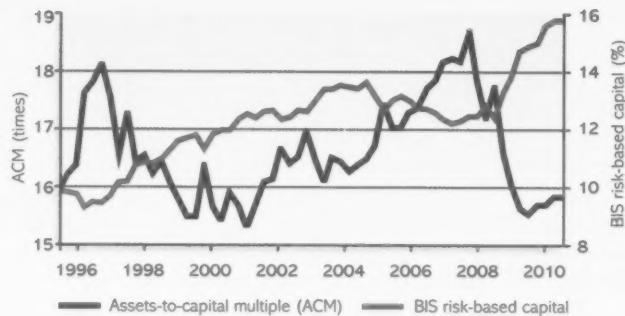
Assets increased 8% for the CDIC membership in 2010 (exceeding \$3 trillion) compared to a decline of 4% in the prior year. Growth occurred both organically and as a result of domestic and international acquisitions. The asset increases over the prior year are most visible in reverse repurchase agreements, residential mortgage loans and securities. Commercial loans (which account for 11% of the membership asset base) decreased more modestly than in the previous two years. Strong real estate activity across Canada resulted in a \$48 billion rise in residential mortgages and an increase in consumer loans, including \$30 billion of Home Equity Lines of Credit (HELOCs).

Asset growth continues to be more pronounced for smaller members involved in residential mortgage lending, several of which experienced annual growth exceeding 25%. In CDIC's experience, fast asset growth over several years can subsequently lead to a rise in impaired loans if risk management efforts do not keep pace with growth initiatives. Some institutions continue to hold a relatively high exposure to commercial real estate loans and construction loans relative to equity. Commercial real estate loans typically experience a significant decline under severe economic conditions.

#### Asset Mix\* (%)



### CDIC Membership Capitalization



## **Overall credit quality stabilized**

Credit quality stabilized across the CDIC membership in 2010 as gross impaired loans rose by only 4% after surging by 63% in 2009. Gross impaired loans remained at 1.2% of total loans in 2010, relatively unchanged from 2009. For the large banks the majority of impaired loans were outside Canada, while for smaller institutions impaired loans were Canada based.

Some members reversed general allowances, taking them back into income, signalling their belief that the worst of the credit crisis is over. Allowances for credit losses have not fully kept pace with the small rise in impaired loans, resulting in a rise in net impaired assets. Overall, net impaired asset percentages for the membership remain relatively low. However, there are some members who have significantly higher-than-average net impaired assets relative to equity.

## **CDIC insurance risk is acceptable, but caution is still warranted**

CDIC's membership as a whole achieved improved profitability and capital levels in 2010. In the short term, CDIC's insurance risk remains moderate.

A significant and prolonged decline in Canadian real estate prices would represent a significant threat to CDIC members. Numerous CDIC members may experience credit quality issues should interest rates rise since the most leveraged borrowers could default on payments. CDIC member funding remains primarily short-term, pointing to the importance of depositor confidence in maintaining adequate liquidity.

CDIC continues to be concerned with trends at some institutions, particularly those with rapid asset growth and members holding elevated levels of higher risk loans.

## **Comparative Membership Information**

The following profile, which provides comparative information about CDIC's membership, is not intended to comment on risk to CDIC. It has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI), and from financial information received directly by CDIC. The financial information is presented as aggregates and averages; for this reason, financial information for individual members can vary significantly from these amounts.

The membership information includes:

- » list of CDIC members
- » membership changes
- » summary financial information—total CDIC membership
- » deposit liabilities in Canada
- » profitability measures
- » capitalization measures
- » asset quality measures

It should be noted that, in its five-year tables, CDIC restates the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 2011.

## MEMBERSHIP INFORMATION

### CDIC MEMBERS AS AT MARCH 31, 2011\*

| Domestic Banks and Subsidiaries       |               | Domestic Trust and Loan Companies and Associations |             | Subsidiaries of Foreign Institutions             |             |
|---------------------------------------|---------------|--|-------------|--|-------------|
| Member Institutions                   | Peer Group    | Member Institutions                                | Peer Group  | Member Institutions                              | Peer Group  |
| Bank of Montreal                      | International | AGF Trust Company                                  | Consumer    | Amex Bank of Canada                              | Consumer    |
| Bank of Montreal Mortgage Corporation |               | Caledon Trust Company                              | Fee Income  | Bank of China (Canada)                           | Commercial  |
| BMO Trust Company                     |               | CIBC Mellon Trust Company                          | Fee Income  | Citibank Canada                                  | Fee Income  |
| Bank of Nova Scotia (The)             | International | Community Trust Company                            | Commercial  | Computershare Trust Company of Canada            | Fee Income  |
| Dundee Bank of Canada                 |               | Concentra Financial Services Association           | Residential | CTC Bank of Canada                               | Commercial  |
| Maple Trust Company                   |               | Concentra Trust                                    |             | First Data Loan Company, Canada                  | Fee Income  |
| Montreal Trust Company of Canada      |               | Desjardins Trust Inc.                              | Fee Income  | Habib Canadian Bank                              | Commercial  |
| National Trust Company                |               | Effort Trust Company (The)                         | Residential | HSBC Bank Canada                                 | Regional    |
| Scotiabank Mortgage Corporation       |               | Equitable Trust Company (The)                      | Residential | Household Trust Company                          |             |
| Bank West                             | Consumer      | Equity Financial Trust Company                     | Residential | HSBC Mortgage Corporation (Canada)               |             |
| Bridgewater Bank                      | Residential   | Home Trust Company                                 | Residential | HSBC Trust Company (Canada)                      |             |
| Canadian Imperial Bank of Commerce    | International | Industrial Alliance Trust Inc.                     | Fee Income  | ICICI Bank Canada                                | Commercial  |
| CIBC Mortgages Inc.                   |               | League Savings and Mortgage Company                | Residential | Industrial and Commercial Bank of China (Canada) | Commercial  |
| CIBC Trust Corporation                |               | MCAN Mortgage Corporation                          | Residential |  |             |
| Canadian Tire Bank                    | Consumer      | M.R.S. Trust Company                               | Consumer    | ING Bank of Canada                               | Residential |
| Canadian Western Bank                 | Regional      | Investors Group Trust Co. Ltd.                     | Residential | Korea Exchange Bank of Canada                    | Commercial  |
| Canadian Western Trust Company        |               | Peace Hills Trust Company                          | Commercial  | MBNA Canada Bank                                 | Consumer    |
| Valiant Trust Company                 |               | Peoples Trust Company                              | Residential | Mega International Commercial Bank (Canada)      | Commercial  |
| Citizens Bank of Canada               | Residential   | RBC Dexia Investor Services Trust                  | Fee Income  |  |             |
| CS Alterna Bank                       | Residential   | ResMor Trust Company                               | Residential | Shinhan Bank Canada                              | Consumer    |
| DirectCash Bank                       | Fee Income    | Sun Life Financial Trust Inc.                      | Residential | State Bank of India (Canada)                     | Commercial  |
| First Nations Bank of Canada          | Commercial    |  |             | UBS Bank (Canada)                                | Fee Income  |
| General Bank of Canada                | Consumer      |  |             |  |             |
| HornEquity Bank                       | Residential   |  |             |  |             |
| Jameson Bank                          | Fee Income    |  |             |  |             |
| Laurentian Bank of Canada             | Regional      |  |             |  |             |
| B2B Trust                             |               |  |             |  |             |
| Laurentian Trust of Canada Inc.       |               |  |             |  |             |
| LBC Trust                             |               |  |             |  |             |
| Manulife Bank of Canada               | Residential   |  |             |  |             |
| Manulife Trust Company                |               |  |             |  |             |
| National Bank of Canada               | Regional      |  |             |  |             |
| Natcan Trust Company                  |               |  |             |  |             |
| National Bank Trust Inc.              |               |  |             |  |             |
| Pacific & Western Bank of Canada      | Commercial    |  |             |  |             |
| President's Choice Bank               | Consumer      |  |             |  |             |
| Royal Bank of Canada                  | International |  |             |  |             |
| Royal Bank Mortgage Corporation       |               |  |             |  |             |
| Royal Trust Company (The)             |               |  |             |  |             |
| Royal Trust Corporation of Canada     |               |  |             |  |             |
| Toronto-Dominion Bank (The)           | International |  |             |  |             |
| Canada Trust Company (The)            |               |  |             |  |             |
| TD Mortgage Corporation               |               |  |             |  |             |
| TD Pacific Mortgage Corporation       |               |  |             |  |             |
| <b>Total: 44</b>                      |               | <b>Total: 21</b>                                   |             | <b>Total: 20</b>                                 |             |

**TOTAL: 85 members**

\* Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and following in alphabetical order.

## **MEMBERSHIP CHANGES**

### **APRIL 1, 2010–MARCH 31, 2011**

#### **New Members**

*June 1, 2010:* Manulife Trust Company

*September 1, 2010:* President's Choice Bank

*March 1, 2011:* Equity Financial Trust Company

#### **Other Membership Changes**

*April 21, 2010:* Bank of East Asia (Canada) changed its name to Industrial and Commercial Bank of China (Canada)

**SUMMARY FINANCIAL INFORMATION—TOTAL CDIC MEMBERSHIP**

(based on relevant member year-end financial information)

**Balance Sheet (\$ billions and percentage)**

| As at members'<br>fiscal year end                         | 2010           |              | 2009           |              | 2008           |              | 2007           |              | 2006           |              |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|   | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            |
| <b>Assets</b>   |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| Cash resources  | 150.4          | 5.0          | 131.6          | 4.7          | 146.0          | 5.0          | 129.7          | 5.3          | 112.7          | 5.1          |
| Securities  | 781.5          | 25.8         | 732.5          | 26.1         | 663.6          | 22.6         | 642.4          | 26.1         | 626.5          | 28.1         |
| Residential<br>mortgage loans                             | 556.2          | 18.4         | 507.7          | 18.1         | 517.4          | 17.7         | 486.3          | 19.8         | 449.6          | 20.2         |
| Non-residential<br>mortgage loans                         | 56.3           | 1.8          | 50.5           | 1.8          | 51.0           | 1.7          | 36.3           | 1.5          | 35.8           | 1.6          |
| Personal loans  | 413.2          | 13.7         | 383.6          | 13.7         | 338.7          | 11.6         | 283.9          | 11.5         | 257.0          | 11.5         |
| Other loans and<br>acceptances                            | 655.5          | 21.7         | 611.5          | 21.9         | 681.1          | 23.2         | 578.7          | 23.5         | 513.4          | 23.1         |
| Other assets  | 410.4          | 13.6         | 384.2          | 13.7         | 531.9          | 18.2         | 301.5          | 12.3         | 232.7          | 10.4         |
| <b>Total assets</b>                                       | <b>3,023.5</b> | <b>100.0</b> | <b>2,801.6</b> | <b>100.0</b> | <b>2,929.7</b> | <b>100.0</b> | <b>2,458.8</b> | <b>100.0</b> | <b>2,227.7</b> | <b>100.0</b> |
| <b>Liabilities</b>  |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| Demand/notice<br>deposits                                 | 969.6          | 32.1         | 873.1          | 31.2         | 748.8          | 25.6         | 592.3          | 24.1         | 559.6          | 25.1         |
| Fixed term<br>deposits                                    | 1,019.1        | 33.7         | 981.5          | 35.0         | 1,154.7        | 39.4         | 1,026.2        | 41.7         | 920.2          | 41.3         |
| Other liabilities   | 861.0          | 28.5         | 787.2          | 28.1         | 888.7          | 30.3         | 728.9          | 29.6         | 644.5          | 28.9         |
| <b>Total liabilities</b>                                  | <b>2,849.7</b> | <b>94.3</b>  | <b>2,641.8</b> | <b>94.3</b>  | <b>2,792.2</b> | <b>95.3</b>  | <b>2,347.4</b> | <b>95.4</b>  | <b>2,124.3</b> | <b>95.3</b>  |
| <b>Shareholders'<br/>equity</b>                           | <b>173.8</b>   | <b>5.7</b>   | <b>159.8</b>   | <b>5.7</b>   | <b>137.5</b>   | <b>4.7</b>   | <b>111.4</b>   | <b>4.6</b>   | <b>103.4</b>   | <b>4.7</b>   |
| <b>Total liabilities<br/>and shareholders'<br/>equity</b> | <b>3,023.5</b> | <b>100.0</b> | <b>2,801.6</b> | <b>100.0</b> | <b>2,929.7</b> | <b>100.0</b> | <b>2,458.8</b> | <b>100.0</b> | <b>2,227.7</b> | <b>100.0</b> |

### Income Statement (\$ millions)

| For the members' fiscal year ending in  | 2010          | 2009          | 2008          | 2007          | 2006          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Interest income   | 83,074        | 90,329        | 111,229       | 111,660       | 93,743        |
| Interest expense  | 32,234        | 41,167        | 68,761        | 75,564        | 60,184        |
| <b>Net interest income</b>  | <b>50,840</b> | <b>49,162</b> | <b>42,468</b> | <b>36,096</b> | <b>33,559</b> |
| Provision for impairment  | 8,286         | 13,215        | 6,844         | 3,490         | 2,422         |
| <b>Net interest income after provision for impairment</b>   | <b>42,554</b> | <b>35,947</b> | <b>35,624</b> | <b>32,606</b> | <b>31,137</b> |
| Non-interest income   | 45,522        | 42,291        | 30,785        | 43,613        | 42,845        |
| <b>Net interest income and non-interest income</b>  | <b>88,076</b> | <b>78,238</b> | <b>66,409</b> | <b>76,219</b> | <b>73,982</b> |
| Non-interest expenses   | 57,746        | 57,588        | 51,213        | 49,978        | 47,297        |
| <b>Net income before provision for income taxes</b>   | <b>30,330</b> | <b>20,650</b> | <b>15,196</b> | <b>26,241</b> | <b>26,685</b> |
| Provision for income taxes  | 7,841         | 4,484         | 1,264         | 4,922         | 5,634         |
| <b>Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items</b> | <b>22,489</b> | <b>16,166</b> | <b>13,932</b> | <b>21,319</b> | <b>21,051</b> |
| Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items                          | 231           | 185           | -75           | 244           | 373           |
| <b>Net income</b>   | <b>22,258</b> | <b>15,981</b> | <b>14,007</b> | <b>21,075</b> | <b>20,678</b> |

### DEPOSIT LIABILITIES IN CANADA—By Member Peer Group

#### Total Deposits (\$ billions and percentage)

| As at April 30    | 2010           |              | 2009           |              | 2008           |              | 2007           |              | 2006           |              |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                   | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            |
| International     | 1,356.0        | 83.4         | 1,330.7        | 83.6         | 1,305.5        | 84.9         | 1,204.7        | 84.6         | 1,074.1        | 85.0         |
| Regional          | 165.5          | 10.2         | 157.7          | 9.9          | 146.6          | 9.5          | 143.8          | 10.1         | 128.0          | 10.1         |
| Residential       | 61.2           | 3.8          | 56.4           | 3.5          | 49.1           | 3.2          | 41.0           | 2.9          | 35.5           | 2.8          |
| Commercial        | 9.5            | 0.6          | 10.5           | 0.7          | 8.0            | 0.5          | 5.9            | 0.4          | 4.5            | 0.4          |
| Consumer          | 13.0           | 0.8          | 13.7           | 0.9          | 10.5           | 0.7          | 6.9            | 0.5          | 4.4            | 0.3          |
| Fee Income        | 19.5           | 1.2          | 22.5           | 1.4          | 18.1           | 1.2          | 21.9           | 1.5          | 17.1           | 1.4          |
| <b>Membership</b> | <b>1,624.7</b> | <b>100.0</b> | <b>1,591.5</b> | <b>100.0</b> | <b>1,537.8</b> | <b>100.0</b> | <b>1,424.2</b> | <b>100.0</b> | <b>1,263.6</b> | <b>100.0</b> |

**Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits)**

| As at<br>April 30 | 2010         |             | 2009         |             | 2008         |             | 2007         |             | 2006         |             |
|-------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                   | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           |
| International     | 472.8        | 34.9        | 460.1        | 34.6        | 402.5        | 30.8        | 382.1        | 31.7        | 371.1        | 34.5        |
| Regional          | 70.2         | 42.4        | 68.5         | 43.4        | 60.0         | 40.9        | 54.4         | 37.8        | 50.5         | 39.5        |
| Residential       | 45.2         | 73.9        | 43.2         | 76.6        | 36.5         | 74.3        | 31.0         | 75.6        | 26.6         | 74.9        |
| Commercial        | 6.8          | 71.6        | 7.9          | 75.2        | 5.6          | 70.0        | 4.0          | 67.8        | 2.8          | 62.2        |
| Consumer          | 7.1          | 54.6        | 7.7          | 56.2        | 6.0          | 57.1        | 4.1          | 59.4        | 2.8          | 63.6        |
| Fee Income        | 1.8          | 9.2         | 2.5          | 11.1        | 1.6          | 8.8         | 1.3          | 5.9         | 1.5          | 8.8         |
| <b>Membership</b> | <b>603.9</b> | <b>37.2</b> | <b>589.9</b> | <b>37.1</b> | <b>512.2</b> | <b>33.3</b> | <b>476.9</b> | <b>33.5</b> | <b>455.3</b> | <b>36.0</b> |

**PROFITABILITY MEASURES—By Member Peer Group****Efficiency (percentage)**

| For the members' fiscal<br>year ending in | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International                             | 59.8        | 63.9        | 71.6        | 62.3        | 62.0        |
| Regional                                  | 61.4        | 59.2        | 64.0        | 67.3        | 62.8        |
| Residential                               | 53.3        | 50.0        | 54.5        | 57.8        | 56.1        |
| Commercial                                | 58.5        | 64.1        | 68.9        | 61.6        | 55.7        |
| Consumer                                  | 57.0        | 48.9        | 54.9        | 59.6        | 60.3        |
| Fee Income                                | 79.5        | 79.8        | 75.4        | 72.4        | 60.5        |
| <b>Membership</b>                         | <b>59.9</b> | <b>63.0</b> | <b>69.9</b> | <b>62.7</b> | <b>61.9</b> |

Efficiency: Non-interest expenses / (net interest income + non-interest income)

**Non-Interest Income (percentage)**

| For the members' fiscal<br>year ending in | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International                             | 47.2        | 45.9        | 40.8        | 54.8        | 56.0        |
| Regional                                  | 44.8        | 45.7        | 41.3        | 52.5        | 53.9        |
| Residential                               | 20.8        | 29.6        | 26.3        | 15.3        | 23.4        |
| Commercial                                | 34.4        | 47.0        | 23.8        | 17.1        | 28.3        |
| Consumer                                  | 52.6        | 50.3        | 57.6        | 59.3        | 61.4        |
| Fee Income                                | 89.1        | 85.3        | 82.6        | 88.8        | 90.8        |
| <b>Membership</b>                         | <b>47.2</b> | <b>46.2</b> | <b>42.0</b> | <b>54.7</b> | <b>56.1</b> |

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income) / (net interest income + non-interest income)

### Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

| For the members' fiscal year ending in | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| International                          | 0.8        | 0.5        | 0.5        | 0.9        | 1.0        |
| Regional                               | 0.7        | 0.7        | 0.7        | 0.6        | 0.8        |
| Residential                            | 0.7        | 0.8        | 0.7        | 0.6        | 0.7        |
| Commercial                             | 0.5        | 0.1        | 0.1        | 0.6        | 0.9        |
| Consumer                               | 1.5        | 1.0        | 2.1        | 2.1        | 2.6        |
| Fee Income                             | 0.6        | 0.5        | 0.5        | 0.6        | 1.1        |
| <b>Membership</b>                      | <b>0.8</b> | <b>0.5</b> | <b>0.5</b> | <b>0.9</b> | <b>1.0</b> |

ROAA: Net income / average assets

### Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

| For the members' fiscal year ending in | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International                          | 13.8        | 10.8        | 10.9        | 21.1        | 22.3        |
| Regional                               | 13.4        | 12.9        | 15.0        | 13.7        | 17.2        |
| Residential                            | 12.1        | 15.0        | 13.0        | 11.8        | 12.0        |
| Commercial                             | 3.8         | 1.2         | 1.4         | 6.2         | 10.0        |
| Consumer                               | 8.8         | 6.4         | 14.5        | 12.1        | 13.5        |
| Fee Income                             | 6.1         | 5.9         | 7.3         | 8.5         | 18.4        |
| <b>Membership</b>                      | <b>13.3</b> | <b>10.8</b> | <b>11.3</b> | <b>19.6</b> | <b>21.3</b> |

ROAE: Net income / average shareholders' equity

### Cost of Funds (percentage)

| For the members' fiscal year ending in | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| International                          | 1.6        | 2.1        | 3.8        | 4.7        | 4.2        |
| Regional                               | 1.3        | 1.7        | 3.3        | 4.3        | 3.6        |
| Residential                            | 2.1        | 2.5        | 3.8        | 4.3        | 4.0        |
| Commercial                             | 2.8        | 3.4        | 4.0        | 4.1        | 3.7        |
| Consumer                               | 3.0        | 2.8        | 5.0        | 6.6        | 6.7        |
| Fee Income                             | 0.3        | 0.4        | 2.3        | 3.5        | 3.5        |
| <b>Membership</b>                      | <b>1.6</b> | <b>2.1</b> | <b>3.8</b> | <b>4.6</b> | <b>4.2</b> |

Cost of funds: Interest expense / average interest bearing liabilities

## CAPITALIZATION MEASURES—By Member Peer Group

### Leverage (times)

| As at members' fiscal year end | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International                  | 18.0        | 20.5        | 22.2        | 23.1        | 22.6        |
| Regional                       | 18.6        | 19.8        | 21.3        | 23.1        | 21.1        |
| Residential                    | 16.4        | 18.6        | 19.7        | 19.7        | 17.9        |
| Commercial                     | 6.9         | 8.4         | 9.6         | 10.5        | 10.9        |
| Consumer                       | 6.0         | 6.7         | 6.8         | 5.8         | 5.2         |
| Fee Income                     | 9.7         | 12.1        | 13.3        | 14.6        | 16.3        |
| <b>Membership</b>              | <b>17.5</b> | <b>19.8</b> | <b>21.4</b> | <b>22.4</b> | <b>21.8</b> |

Leverage: Average assets / average shareholders' equity

### BIS Risk-Based Capital (percentage)

| As at members' fiscal year end | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International                  | 15.1        | 14.4        | 11.9        | 11.9        | 12.4        |
| Regional                       | 16.2        | 14.5        | 12.9        | 12.0        | 12.3        |
| Residential                    | 22.1        | 21.9        | 16.7        | 16.2        | 16.1        |
| Commercial                     | 21.5        | 19.7        | 15.7        | 17.4        | 15.2        |
| Consumer                       | 17.8        | 17.0        | 15.8        | 16.9        | 19.8        |
| Fee Income                     | 42.6        | 35.0        | 21.5        | 22.7        | 25.3        |
| <b>Membership</b>              | <b>15.7</b> | <b>14.8</b> | <b>12.3</b> | <b>12.2</b> | <b>12.6</b> |

BIS (Bank for International Settlements) risk-based capital: Total regulatory capital / risk-weighted assets

## ASSET QUALITY MEASURES—By Member Peer Group

### Asset Growth (percentage)

| As at members' fiscal year end | 2010       | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|--------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International                  | 8.3        | -5.1        | 19.7        | 10.9        | 12.0        |
| Regional                       | 6.8        | 2.5         | 13.9        | 2.6         | 10.7        |
| Residential                    | 11.1       | 11.7        | 15.0        | 11.8        | 15.3        |
| Commercial                     | -9.3       | -6.8        | 52.5        | 30.4        | 33.6        |
| Consumer                       | 3.0        | -1.3        | 21.5        | 42.5        | 22.2        |
| Fee Income                     | -12.8      | -19.8       | 13.9        | 14.6        | 64.5        |
| <b>Membership</b>              | <b>7.9</b> | <b>-4.4</b> | <b>19.1</b> | <b>10.4</b> | <b>12.5</b> |

Asset growth: Year-over-year growth

### Impaired Assets to Total Assets (percentage)

| As at members' fiscal year end | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| International                  | 0.7        | 0.7        | 0.4        | 0.2        | 0.2        |
| Regional                       | 0.6        | 0.7        | 0.6        | 0.3        | 0.3        |
| Residential                    | 0.5        | 0.3        | 0.4        | 0.3        | 0.2        |
| Commercial                     | 1.5        | 1.7        | 0.6        | 0.5        | 0.6        |
| Consumer                       | 0.2        | 0.3        | 0.3        | 0.2        | 0.9        |
| Fee Income                     | 0.0        | 0.0        | 0.8        | 0.3        | 0.0        |
| <b>Membership</b>              | <b>0.7</b> | <b>0.7</b> | <b>0.4</b> | <b>0.2</b> | <b>0.2</b> |

Impaired assets (gross) / total assets (gross)

### Impaired Loans to Total Loans (percentage)

| As at members' fiscal year end | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| International                  | 1.3        | 1.3        | 0.8        | 0.4        | 0.4        |
| Regional                       | 1.0        | 1.3        | 1.1        | 0.5        | 0.5        |
| Residential                    | 0.3        | 0.4        | 0.3        | 0.2        | 0.2        |
| Commercial                     | 2.0        | 2.2        | 0.8        | 0.7        | 0.8        |
| Consumer                       | 0.3        | 0.3        | 0.4        | 0.2        | 1.0        |
| Fee Income                     | 0.0        | 0.0        | 0.0        | 0.0        | 0.1        |
| <b>Membership</b>              | <b>1.2</b> | <b>1.3</b> | <b>0.8</b> | <b>0.4</b> | <b>0.4</b> |

Impaired loans (gross) / total loans (gross)

### General Allowance to Risk-Weighted Assets (percentage)

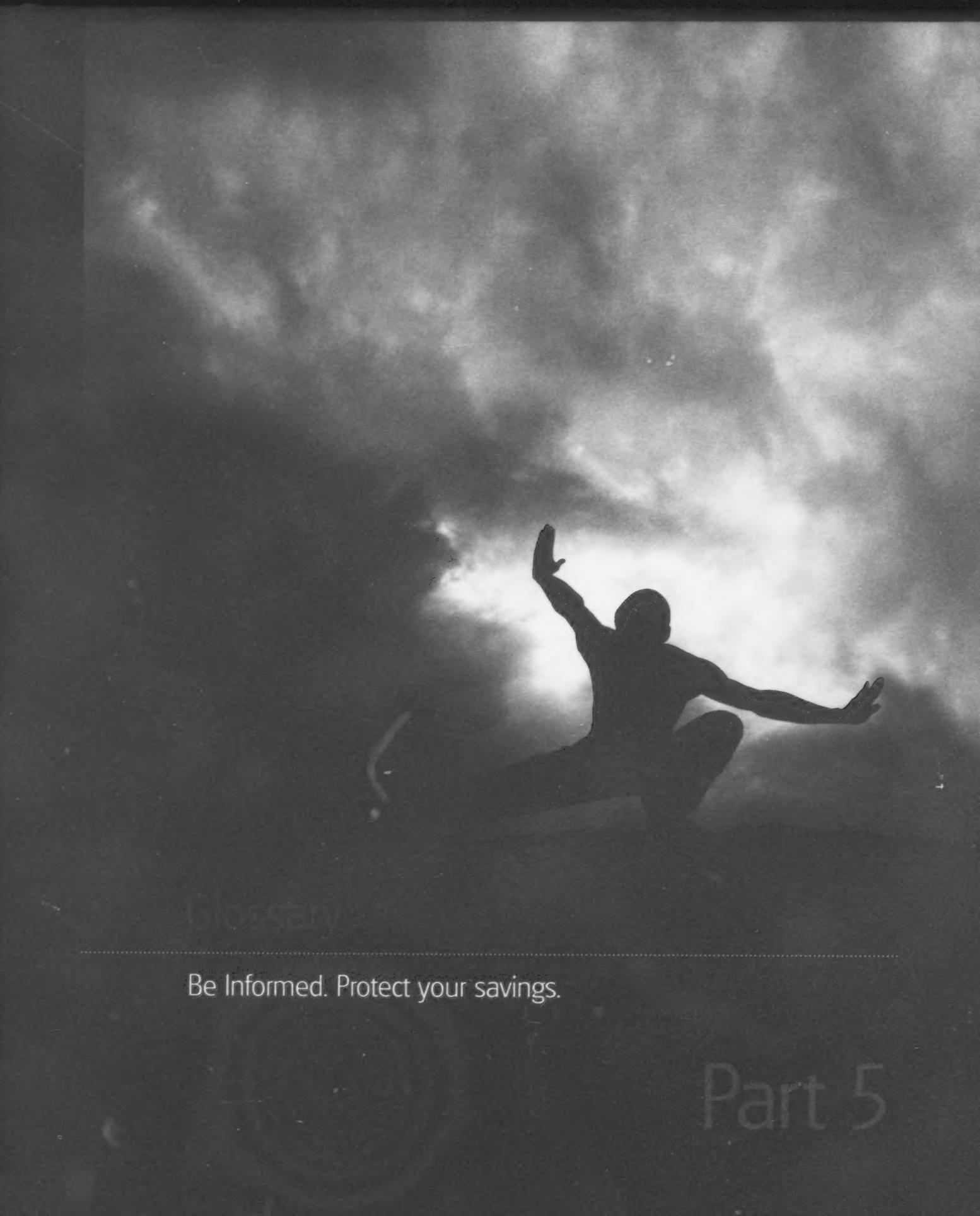
| As at members' fiscal year end | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| International                  | 0.8        | 0.8        | 0.6        | 0.5        | 0.5        |
| Regional                       | 0.9        | 0.9        | 0.7        | 0.6        | 0.6        |
| Residential                    | 0.5        | 0.5        | 0.5        | 0.5        | 0.5        |
| Commercial                     | 0.6        | 0.7        | 0.6        | 0.6        | 0.6        |
| Consumer                       | 3.6        | 4.2        | 2.4        | 2.1        | 2.1        |
| Fee Income                     | 0.3        | 0.2        | 0.2        | 0.1        | 0.1        |
| <b>Membership</b>              | <b>0.8</b> | <b>0.9</b> | <b>0.6</b> | <b>0.5</b> | <b>0.5</b> |

General allowance / risk-weighted assets

**Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)**

| As at members' fiscal year end | 2010       | 2009       | 2008       | 2007        | 2006        |
|--------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| International                  | 4.5        | 3.7        | 0.4        | -2.9        | -4.2        |
| Regional                       | -0.1       | 1.8        | 1.5        | -3.4        | -4.5        |
| Residential                    | 1.0        | 2.2        | 0.9        | -1.3        | -1.8        |
| Commercial                     | 3.4        | 6.1        | 0.0        | -1.3        | -2.5        |
| Consumer                       | -19.5      | -24.1      | -13.6      | -10.7       | -4.9        |
| Fee Income                     | -0.6       | -0.6       | -0.7       | -0.7        | -1.0        |
| <b>Membership</b>              | <b>3.4</b> | <b>2.9</b> | <b>0.2</b> | <b>-3.1</b> | <b>-4.1</b> |

Impaired loans (net) / average shareholders' equity



Be Informed. Protect your savings.

Part 5

**Basel II Accord:** The Basel II Accord was published in 2004. It sought to improve on the previous 1988 Accord known as Basel I by aligning regulatory capital requirements more closely to the underlying risks that banks face. (*Bâle II*)

**Basel III Accord:** The Basel III Accord was announced in September 2010. It was developed in response to deficiencies in financial regulation revealed by the global financial crisis. Basel III is meant to strengthen bank capital requirements and introduces new regulatory requirements on bank liquidity and bank leverage. (*Bâle III*)

**Bridge Institution:** A CDIC member institution, established temporarily, designed to preserve critical functions of the institution and help maintain financial stability in the event that a CDIC member is no longer viable. (*Institution-relais*)

**Common Equity:** A measure of equity which only takes into account the book value of common shares and retained earnings. (*Actions ordinaires*)

**Deposit:** As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person in the usual course of deposit-taking business for which the member:

- (a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable; and
- (b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any interest that has accrued or which is payable to that person. (*Dépôt*)

**Eligible Deposit:** To be eligible for CDIC deposit insurance protection, deposits must be: in Canadian currency, payable in Canada; repayable no later than five years from the date of deposit; and held in a financial institution that is a CDIC member. Eligible deposits include: savings and chequing accounts; term deposits, such as Guaranteed Investment Certificates (GICs); money orders; drafts; certified drafts and cheques. Not all deposits are eligible; for example, foreign currency deposits and investments in mortgages, stocks and mutual funds are not covered by CDIC. (*Dépôt assurable*)

**Ex Ante Funding:** The accumulation of a reserve or fund to cover deposit insurance claims in anticipation of the failure of a member institution which, in the case of CDIC, is the aggregate of the retained earnings and the provision for insurance losses. (*Financement ex ante*)

**Ex Officio:** Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance, or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as Directors as long as they hold those positions. (*Nommé (ou membre) d'office*)

**Failure Resolution:** The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. (*Règlement des faillites*)

**Joint Deposit:** A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. (*Dépôt en commun*)

**Member Institution:** A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Cooperative Credit Associations Act* whose deposits are insured by CDIC. (*Institution membre*)

**Payout:** The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways: (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. (*Remboursement des dépôts assurés*)

**Premium Year:** The period beginning on May 1 in one year and ending on April 30 in the next year. (*Exercice comptable des primes*)

**Premiums:** The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified in one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. (*Primes*)

**Preparatory Examination:** An examination by CDIC, or by a person designated by CDIC, of the books, records and accounts of a member institution relating to its deposit liabilities, where CDIC believes that it would be in the best interest of both the depositors and CDIC that preparations be made to make a deposit insurance payment under the *CDIC Act*. (*Examen préparatoire*)

**Special Examination:** An examination of the affairs of a member institution conducted by or on behalf of CDIC for a specified purpose at such times as CDIC may require. It is a detailed examination of the assets and deposit liabilities of a bank with a view to estimating CDIC's potential exposure to loss, and it enables CDIC to compare payout and non-payout intervention strategies to minimize its exposure to loss. (*Examen spécial*)

**Tax-Free Savings Accounts:** A Tax-Free Savings Account (TFSA) is a new way for residents of Canada to set money aside, tax-free throughout their lifetimes. The TFSA rules allow a variety of financial products and other types of investments to be held in a TFSA. The *CDIC Act* provides separate coverage for TFSAs; however, only eligible deposits held in a TFSA are covered by CDIC. (*Comptes d'épargne libres d'impôt*)

**Tier 1 Capital:** Tier 1 or core capital is one measure of a bank's financial strength, and consists primarily of common stock and retained earnings, and may also include non-redeemable non-cumulative preferred stock. (*Fonds propres de catégorie 1*)



**SADC**

Société d'assurance-dépôts  
du Canada

# Rapport annuel **2011**

Renseignez-vous.

Protégez vos épargnes.

Canada

# Plafond d'assurance-dépôts de 100 000 dollars

## Quels dépôts sont protégés ?

La SADC protège chacun des dépôts assurables définis ci-dessous jusqu'à concurrence de 100 000 dollars par déposant (somme du principal et des intérêts courus) auprès d'une même institution membre :

- épargnes au nom d'une seule personne
- épargnes au nom de plusieurs personnes (dépôts en commun)
- épargnes en fiducie au nom d'une autre personne
- épargnes dans des REER (régimes enregistrés d'épargne-retraite)
- épargnes dans des FERR (fonds enregistrés de revenu de retraite)
- épargnes dans des comptes d'impôts fonciers sur des biens hypothéqués
- épargnes dans des comptes d'épargne libre d'impôt (CELI)

C'est aux déposants de s'assurer que les registres de l'institution membre de la SADC contiennent tous les renseignements requis pour que ces épargnes bénéficient d'une protection distincte (consulter le site Web de la SADC, [www.sadc.ca](http://www.sadc.ca), pour plus de précisions).

## Quels dépôts ne sont pas protégés ?

L'assurance-dépôts de la SADC ne protège pas tous les comptes ou produits financiers. Par exemple, la SADC n'assure pas les fonds communs de placement, les actions et les dépôts en devises étrangères, y compris en dollars américains.

| Mission de la SADC  | Valeurs de la SADC  |
|---|---|
| Fournir de l'assurance-dépôts et favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement. | Excellence et professionnalisme<br>Intégrité et loyauté<br>Communication et travail d'équipe<br>Respect et équité |

**La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts. Consultez notre site Web ou communiquez avec nous par la poste, par téléphone, courriel ou télécopieur :**

### Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada  
50, rue O'Connor, 17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario) K1P 5W5

### Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada  
79, rue Wellington Ouest, bureau 1200  
C.P. 156  
Toronto (Ontario) M5K 1H1

### Service d'information sans frais :

1-800-461-SADC (7232)  
Site Web : [www.sadc.ca](http://www.sadc.ca)  
Courriel : [info@sadc.ca](mailto:info@sadc.ca)  
Télécopieur : 613-996-6095

# État récapitulatif des données financières et statistiques

| Exercices terminés le 31 mars <sup>a</sup>                             | 2011  | 2010   | 2009  | 2008  | 2007  |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
| <b>Éléments tirés du bilan (en millions de dollars)</b>                |       |        |       |       |       |
| Encaisse et placements   | 2 208 | 1 954  | 1 771 | 1 660 | 1 554 |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts                       | 1 100 | 1 100  | 800   | 650   | 600   |
| Bénéfices non répartis   | 1 113 | 858    | 960   | 998   | 950   |
| <b>Éléments tirés de l'état des résultats (en millions de dollars)</b> |       |        |       |       |       |
| Primes   | 253   | 198    | 92    | 68    | 75    |
| Intérêts sur encaisse et placements                                    | 33    | 31     | 54    | 65    | 56    |
| Charges opérationnelles  | 31    | 31     | 26    | 24    | 22    |
| Redressement des provisions pour pertes                                | –     | 300    | 149   | 50    | (1)   |
| Bénéfice net (perte nette)   | 255   | (102)  | (37)  | 48    | 105   |
| <b>Financement ex ante (en milliards de dollars)</b>                   | 2,21  | 1,96   | 1,76  | 1,65  | 1,55  |
| <b>Institutions membres (en chiffres)</b>                              |       |        |       |       |       |
| Banques canadiennes et filiales  | 44    | 42     | 41    | 40    | 42    |
| Sociétés et associations de fiducie et de prêt canadiennes             | 21    | 20     | 20    | 21    | 19    |
| Filiales d'institutions financières étrangères                         | 20    | 20     | 20    | 19    | 19    |
| Nombre total d'institutions membres                                    | 85    | 82     | 81    | 80    | 80    |
| <b>Total des dépôts assurés<sup>b</sup> (en milliards de dollars)</b>  | 604   | 590    | 512   | 477   | 455   |
| Taux de croissance des dépôts assurés (en pourcentage)                 | 2,4 % | 15,2 % | 7,3 % | 4,8 % | 3,9 % |
| <b>Employés (en chiffres)</b>  |       |        |       |       |       |
| Nombre d'employés permanents <sup>c</sup>                              | 96    | 96     | 97    | 83    | 79    |
| <b>Limite d'emprunt<sup>d</sup> (en milliards de dollars)</b>          | 17    | 17     | 15    | 6     | 6     |

<sup>a</sup> Les chiffres sont consolidés. Ils incluent les résultats de la SADC et d'Adelaide Capital Corporation (ACC), une entité à détenteurs de droits variables. Comme l'indique la note 8 des états financiers, à compter d'avril 2005, la Société a adopté la note d'orientation NOC-15, intitulée *Consolidation des entités à détenteurs de droits variables*, de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. La note exige qu'ACC soit consolidée dans les états financiers de la SADC.

<sup>b</sup> Les dépôts assurés sont calculés au 30 avril de chaque année. Les montants indiqués à l'égard des exercices terminés le 31 mars ont donc été calculés au 30 avril précédent.

<sup>c</sup> Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. La SADC fournit des services de centre d'appels à l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et au Bureau du surintendant des institutions financières, selon le principe du recouvrement des coûts. Les employés concernés ne sont pas inclus dans le total.

<sup>d</sup> La *Loi d'exécution du budget de 2009* a fait passer de 6 à 15 milliards de dollars la somme maximale que la SADC peut emprunter ; ce montant est indexé annuellement sur la croissance des dépôts assurés. Ainsi, au 1<sup>er</sup> janvier 2011, la SADC avait le droit d'emprunter jusqu'à 17 milliards de dollars.



# Faits marquants de 2010-2011

- » La SADC a pris le nouveau *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les exigences en matière de données et de systèmes*, qui est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Ce règlement impose aux institutions membres des exigences en matière de données et de systèmes, ce qui contribuera à accélérer le remboursement des dépôts assurés en cas de faillite d'une institution membre.
- » À l'appui de ce nouveau règlement administratif, la SADC a modifié son *Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles* ; elle y a intégré une baisse de prime incitative pour 2012 dans le but d'encourager les institutions membres à ne pas attendre pour se conformer aux nouvelles exigences. Pour la SADC, il s'agit d'un investissement à long terme dans des activités appuyant sa capacité d'intervention.
- » La SADC a continué de travailler à sa capacité de répondre à la faillite de toute institution membre, notamment à mettre en place des mesures à l'appui de ses nouveaux pouvoirs d'institution-relais.
- » La SADC a activement participé à l'élaboration de pratiques exemplaires en matière d'assurance-dépôts à l'échelle internationale, en droite ligne des engagements du Canada à l'égard du G20. Pour ce faire, elle a œuvré au sein de l'Association internationale des assureurs-dépôts du Canada et de deux groupes de travail du Conseil de stabilité financière.
- » La campagne de sensibilisation de la SADC a continué de porter ses fruits cette année. Les données de 2010-2011 indiquent que près de 60 pour 100 des Canadiens sont sensibilisés à la SADC et que près de 25 pour 100 savent que le plafond d'assurance-dépôts est de 100 000 dollars.
- » En raison des départs à la retraite qui surviendront à la SADC dans un avenir proche, la Société a élaboré un nouveau plan et une nouvelle stratégie en matière de ressources humaines de façon à pouvoir satisfaire à ses besoins en ressources humaines au cours des cinq prochaines années. Le plan cible quatre activités clés : l'acquisition de compétences, la gestion de la relève, la satisfaction et la loyauté du personnel, et le perfectionnement professionnel.

## Mandat de la SADC

La SADC finance ses activités à même les primes que lui versent ses institutions membres. Le montant des primes est fonction des dépôts assurés que détient chaque institution membre, chaque année. La Société ne reçoit aucun crédit du gouvernement. Elle évalue régulièrement les risques que posent ses institutions membres et surveille le rendement et les résultats de ces dernières en s'appuyant sur diverses sources d'information, notamment sur des rapports fournis par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et par l'Autorité des marchés financiers (AMF). La SADC compte sur le BSIF et sur l'AMF pour mener l'examen annuel de ses institutions membres en son nom.

La SADC est l'un des cinq organismes qui composent le filet de sécurité financier du Canada\*. Notre rôle, tel que le définit notre mandat, est unique : nous devons fournir une assurance contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts et encourager la stabilité du système financier du Canada, à l'avantage des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres de la SADC. Par ailleurs, nous devons nous acquitter de notre mandat de manière à minimiser les risques de perte pour la Société. Pour de plus amples informations sur la SADC, on peut consulter le site Web de la Société, [www.sadc.ca](http://www.sadc.ca).

## La SADC et le Budget fédéral de 2010

### Nouveaux pouvoirs et compétences de la SADC

Le Budget fédéral de 2010 comprenait plusieurs projets de modification législative visant à renforcer la capacité de la SADC à contribuer à la stabilité du système financier canadien. Ainsi, les institutions membres devront satisfaire notamment à de nouvelles exigences en matière de données et de systèmes qui visent à accélérer le remboursement des dépôts assurés en cas de faillite de l'une d'entre elles. C'est dans ce but que la SADC a rédigé et mis en place son nouveau *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes*, en 2010-2011. La SADC aide actuellement les institutions membres à mettre en place les exigences techniques requises par le règlement et, dans la foulée, s'emploie à apporter les améliorations nécessaires à ses propres systèmes et processus.

### Compression des dépenses à la SADC

Même si la SADC est entièrement financée par les primes que lui versent ses institutions membres, elle est tenue de respecter l'esprit des mesures de restrictions budgétaires annoncées dans le Budget fédéral de 2010. La SADC a passé en revue toutes ses dépenses durant l'exercice et a réussi à aligner son budget d'exploitation de 2010-2011 sur celui de 2009-2010.

\* L'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), la Banque du Canada, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), le ministère des Finances et la SADC forment le filet de sécurité financier du Canada.



# Table des matières

|  |           |
|--|-----------|
| Méssage du président du conseil  | 4         |
| Méssage de la présidente et première dirigeante  | 6         |
| <b>1. Rapport de gestion</b>   | <b>8</b>  |
| Contexte d'exploitation de la SADC   | 9         |
| Gouvernance et gestion des risques   | 10        |
| Rendement par rapport au plan  | 14        |
| Fiche de rendement de la SADC – Résultats par rapport aux principaux indicateurs clés, au 31 mars 2011           | 14        |
| Revue financière   | 20        |
| Déclaration de la direction sur la gestion des risques de l'entreprise à l'intention du conseil d'administration | 32        |
| <b>2. États financiers</b>   | <b>34</b> |
| Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers consolidés de la SADC                              | 35        |
| Rapport du vérificateur  | 36        |
| États financiers et notes complémentaires  | 37        |
| <b>3. Gouvernance de la Société</b>  | <b>56</b> |
| Solide cadre de gouvernance  | 57        |
| Conseil d'administration   | 58        |
| Comités du conseil   | 59        |
| Direction de la SADC   | 62        |
| Répondre aux attentes à l'égard de la fonction publique  | 63        |
| <b>4. Profil et rendement des institutions membres</b>   | <b>66</b> |
| Profil des institutions membres  | 67        |
| Résultats financiers   | 67        |
| Renseignements comparatifs sur les institutions membres  | 70        |
| <b>5. Glossaire</b>  | <b>80</b> |



## Message du président du conseil

Avec l'internationalisation croissante du secteur des services financiers, la SADC sait combien il est important de demeurer au fait de l'évolution et des tendances dans ce secteur, à l'échelle mondiale, et de participer à des projets visant à encourager la stabilité financière partout dans le monde.

En 2011, nous avons continué de participer à l'élaboration de pratiques exemplaires en matière d'assurance-dépôts, en droite ligne des engagements du Canada à l'égard du G20. En tant que membre de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), la SADC a joué un rôle déterminant dans l'élaboration d'une méthode d'évaluation à l'appui des *Principes fondamentaux*

*en vue de l'établissement de régimes efficaces d'assurance-dépôts*, qui a récemment reçu l'aval du Conseil de stabilité financière (CSF). À compter de cette année, le Fonds monétaire international, la Banque mondiale et le CSF utiliseront cette méthode pour évaluer différents pays.

L'AIAD nous a fait l'honneur de nous choisir pour la représenter au sein du groupe directeur de règlement de faillites du CSF. Par ailleurs, au côté de nos collègues du Bureau du surintendant des institutions financières, nous représentons le Canada au sein du groupe de travail sur la gestion des crises transfrontières. Ces deux comités ont pour tâche d'élaborer des critères visant

l'amélioration du règlement de faillites d'institutions financières qui toucheraient plusieurs pays.

Cette année, notre conseil d'administration a pris un règlement capital pour faire en sorte que les institutions membres puissent nous fournir rapidement des données sur leurs dépôts assurés. Cela permettrait à la SADC, en cas de faillite d'une institution membre, de rembourser promptement les déposants et de faciliter la mise en œuvre d'une institution-relais, nouvel outil ajouté à nos pouvoirs ces dernières années. Compte tenu de l'importance de ce projet, le conseil a mis en place un programme de réduction de prime pour inciter les institutions membres à mettre en œuvre sans tarder les nouvelles exigences les concernant. Nous sommes conscients de l'incidence de ce règlement sur nos membres et tenons à les remercier de leur collaboration soutenue.

Le conseil d'administration s'est donné comme priorité de veiller à être prêt, en tout temps, à assumer ses responsabilités dans le cadre d'une intervention, quelle qu'en soit la forme, en application de notre loi constitutive. A cette fin, nous avons mené à bien la simulation de nos nouveaux pouvoirs d'institution-relais. Nos administrateurs ont mis en évidence un certain nombre de défis et ont fait part de leurs commentaires à la direction de

la Société qui peaufine les processus de mise en œuvre de cet outil de règlement.

Je tiens à féliciter Michèle Bourque pour la réussite de ce projet important et pour sa première année à la tête de la SADC. Son leadership et sa connaissance profonde de la SADC lui ont permis de se glisser avec aisance dans ses nouvelles fonctions. Madame Bourque a joué un rôle déterminant dans l'avancement des principaux projets de la SADC au cours de l'exercice.

La composition de notre conseil d'administration a changé en 2010-2011. Nous avons dit au revoir à Nancy Lockhart, qui a siégé au conseil de décembre 2007 à août 2010. Je suis ravi d'accueillir un nouvel administrateur, George Burger. Nous avons aussi dit au revoir à Pierre Duguay, sous-gouverneur de la Banque du Canada, qui a pris sa retraite après une longue carrière couronnée de succès à la Banque ; monsieur Duguay a siégé cinq ans au conseil à titre de substitut du gouverneur. Il est remplacé par Agathe Côté.

Alors que débute mon deuxième mandat à la présidence du conseil, j'aurai plaisir à travailler avec nos administrateurs et l'équipe de direction, que je tiens à remercier sincèrement de leur travail au cours de l'exercice.



BRYAN P. DAVIES



## Message de la présidente et première dirigeante



L'exercice écoulé a été à la fois exigeant et fécond pour la SADC. Il s'est caractérisé par une période économique volatile dont nos institutions membres sont ressorties avec de solides résultats. De son côté, la SADC a atteint ses objectifs financiers et stratégiques pour l'exercice.

Je suis heureuse que nous ayons pu respecter les contraintes budgétaires annoncées dans le Budget fédéral de 2010 en réduisant nos dépenses dans des secteurs moins vitaux de l'organisation. Notre budget d'exploitation pour 2011-2012, en augmentation modeste, nous assurera des ressources suffisantes pour remplir notre mandat et répondre aux attentes des déposants : il nous permettra notamment de renforcer notre capacité

de règlement de faillites. Le produit des intérêts sur placements suffisant à couvrir entièrement nos charges opérationnelles, la totalité des primes acquittées par nos institutions membres peut alors alimenter notre financement *ex ante*.

### Realisations et activités de l'exercice 2011

Grâce à un processus de transition rigoureux, nous sommes prêts à présenter nos résultats financiers selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Et, à compter d'août 2011, nous afficherons les états financiers trimestriels de la SADC sur notre site Web.

En 2010-2011, l'un de nos grands projets a consisté à mettre en place des mesures à l'appui

des nouveaux pouvoirs d'institution-relais qui nous ont été conférés par le Budget fédéral de 2009 et d'autres par le Budget fédéral de 2010, lesquels accroissent notre capacité d'intervention en cas de faillite de l'une ou l'autre de nos institutions membres. Pour ce faire, nous avons procédé à un exercice de simulation de faillite d'une institution membre, le plus important encore jamais réalisé, et mis à l'essai notre capacité de rembourser rapidement les déposants assurés.

Durant l'exercice, nous avons franchi une autre étape importante : en prenant le *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les exigences en matière de données et de systèmes*, lequel impose certaines exigences à nos institutions membres, nous nous sommes donné les moyens de calculer rapidement le montant des dépôts assurés à rembourser à chaque déposant. Nous prévoyons que la majorité de nos institutions membres auront modifié leurs systèmes conformément aux exigences en question d'ici l'an prochain, soit un an avant la date prévue par règlement. Les employés de la SADC ont travaillé avec assiduité auprès des institutions membres pour les aider dans la mise en œuvre de ces exigences.

Notre mandat nous confère un rôle clé, celui de sensibiliser le public à l'assurance-dépôts. Conformément à notre stratégie de sensibilisation des Canadiens, nous avons diffusé des annonces publicitaires à la télévision et sur Internet durant l'exercice. Je me réjouis des résultats obtenus : plus d'un Canadien sur deux a entendu parler de la SADC et reconnaît son logo, et ces résultats sont encore plus probants chez les personnes âgées de 50 ans et plus. Au cours du prochain exercice, nous mènerons nos activités de sensibilisation du public en poursuivant sur notre lancée.

### Notre organisation

Pour atteindre ses objectifs, la SADC compte sur des employés de talent, dont les connaissances spécialisées sont indispensables à notre réussite. À l'instar d'autres organismes, le profil démographique de nos effectifs évolue et plusieurs employés seront admissibles à la retraite dans un avenir prévisible. C'est pourquoi notre nouveau plan et notre nouvelle stratégie en matière de ressources humaines mettent l'accent sur la planification de la relève, afin que nous bénéficiions de toutes les connaissances et les compétences dont nous aurons besoin au cours des cinq prochaines années.

Je souhaite la bienvenue à notre nouveau premier vice-président, Jeffrey Johnson, qui s'est joint à l'équipe de direction de la SADC en novembre 2010 pour diriger notre division principale. J'aurai grand plaisir à travailler avec lui dans les années à venir et je suis certaine que la Société profitera pleinement de son leadership.

### Reconnaissance

Durant ma première année à la barre de la SADC, j'ai eu le privilège de travailler avec Bryan Davies, notre président du conseil, qui a d'ailleurs accepté de remplir un second mandat de cinq ans. Je remercie le conseil d'administration, qui, sous la direction de M. Davies, continuera de me guider dans la réalisation de cet important mandat qu'est celui de la SADC.

Les employés de la SADC sont la clé de notre réussite. Je remercie sincèrement chacun d'entre eux pour le dévouement et l'enthousiasme avec lesquels ils remplissent, chaque jour, leurs fonctions. Ils sont entièrement dévoués à la réalisation des objectifs de la Société, qu'en ensemble, nous ne manquerons pas d'atteindre.



**MICHÈLE BOURQUE**



## Rapport de gestion

Renseignez-vous. Protégez vos épargnes.

Partie 1

## Contexte d'exploitation de la SADC

Les activités de la SADC et le rendement de ses institutions membres sont tributaires de l'état de santé de l'économie et du secteur financier du pays, des modifications apportées à la législation et à la réglementation, ainsi que de certains événements internationaux. Voici une description des facteurs qui ont une incidence cruciale sur la capacité de la Société à réaliser son mandat.

### Conjoncture

L'économie canadienne a poursuivi sa progression à un rythme soutenu durant l'exercice 2011, grâce à la faiblesse des taux d'intérêt et aux plans gouvernementaux pour stimuler la croissance, et à la reprise économique à l'échelle mondiale. La plupart des principaux éléments de la demande globale ont contribué à l'expansion économique. L'investissement fixe des entreprises, qui a connu un déclin exceptionnellement brutal pendant la récession, a remonté en flèche au cours de l'exercice. Les prix de l'immobilier sont demeurés fermes ; toutefois, la demande de logements est demeurée relativement stable après une forte poussée en 2009 et au début de 2010, entre autres à cause du resserrement des normes de crédit hypothécaire instauré par le gouvernement. Le secteur manufacturier a dû composer de nouveau avec la vigueur persistante du dollar canadien.

D'importants risques à la baisse retiendront l'attention au cours des prochains mois : le fort endettement des consommateurs (surtout sur le marché hypothécaire) et la vulnérabilité qui en découle pour les ménages et les institutions membres ; la vigueur persistante du dollar canadien ; la possibilité d'autres épisodes d'instabilité sur les marchés financiers internationaux en réaction aux problèmes de dette souveraine et aux troubles politiques au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. L'incertitude qui pèse sur l'économie mondiale est en outre alimentée par l'évolution de la situation au Japon, à la suite du tremblement de terre de Tohoku.

### Environnement des institutions membres

Dans l'ensemble, le profil de risque des institutions membres de la SADC s'est rehaussé en 2010, car la plupart des institutions membres ont enregistré des améliorations sur le plan des bénéfices, des mesures liées à ces derniers (comme le rendement de l'actif moyen et le rendement des fonds propres), de la qualité de l'actif et du capital réglementaire. Les institutions membres de la Société ont tiré profit des faibles taux d'intérêt, de l'expansion du crédit de détail au pays et de la stabilité accrue des marchés de capitaux.

Le risque le plus important demeure la possibilité d'une baisse marquée et prolongée des prix de l'immobilier au pays. La hausse des taux d'intérêt et des coûts assumés par les emprunteurs hypothécaires pourrait aussi poser des problèmes de qualité du crédit aux institutions membres.

L'adoption des Normes internationales d'information financière (IFRS) touchera peut-être certaines institutions membres plus que d'autres. Les IFRS doivent entrer en vigueur en 2011 et les institutions dont l'exercice financier se termine le 31 décembre (des institutions de petite taille, pour la plupart) doivent produire leur premier jeu d'états financiers en mars 2011, tandis que celles dont l'exercice se termine le 31 octobre – c'est le cas de la plupart des grandes banques – devront le faire en janvier 2012. Le regroupement des éléments hors bilan entraînera sans doute une hausse des éléments d'actif et de passif au bilan de certaines institutions financières, ce qui pourrait nuire à leur ratio actif / capital réglementaire.

En septembre 2010, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire a annoncé le relèvement substantiel des exigences en matière de capital réglementaire et de liquidité qui s'appliquent aux banques. Ces normes constituent le dispositif de Bâle III. Ce dispositif prévoit entre autres le relèvement de l'exigence minimale en matière de capital-actions ordinaire et l'obligation de se constituer un coussin de protection des capitaux pour mieux faire face aux périodes difficiles. Le dispositif définit également des exigences minimales plus élevées quant aux fonds propres de catégorie 1 et au total des fonds propres, et il introduit deux nouveaux ratios de liquidité : un ratio à court terme de 30 jours (LCR) et un autre à plus long terme (NSFR). Ces nouvelles exigences entreront en vigueur progressivement entre janvier 2013 et janvier 2019.

Nous croyons que nos institutions membres seront en mesure de satisfaire aux nouvelles exigences minimales, vu leurs ratios existants en matière de capital-actions ordinaire tangible et de bénéfices non répartis, leurs attentes en matière de production interne de capitaux et la longue période de mise en application de ces nouvelles exigences.

## Environnement du consommateur

L'augmentation des dépôts personnels et des dépôts assurés est nettement plus modérée depuis l'an dernier, ce qui donne à croire que la population canadienne éprouve en général une plus grande confiance dans l'avenir et qu'elle s'attend à ce que l'économie continue de s'améliorer au cours des douze prochains mois. Cependant, l'incertitude et les risques demeurent élevés à l'échelle mondiale, ce qui fait ressortir la fragilité de ce sentiment de confiance et rappelle l'importance pour la SADC de continuer à informer les déposants sur la protection de leurs dépôts.

## Contexte législatif et réglementaire

Le Budget fédéral de 2010 proposait des modifications législatives visant à améliorer les outils de règlement de faillite dont dispose la SADC. Ces modifications autorisaient entre autres la SADC à imposer aux institutions membres des exigences en matière de données et de systèmes, dans le but de faciliter le prompt remboursement des dépôts assurés ou l'établissement d'une institution-relais en cas de faillite. C'est dans ce contexte que la SADC a rédigé son *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes*, entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Cette année, nous avons également modifié le *Règlement administratif de la SADC concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie*, pour faire en sorte que les registres des institutions membres contiennent toute l'information nécessaire au calcul rapide des dépôts à rembourser à l'égard de ces types de comptes.

En septembre 2010, le ministère des Finances a amorcé l'examen de la législation régissant les institutions financières fédérales. Cet examen a lieu tous les cinq ans et porte entre autres sur la *Loi sur les banques* et la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (Loi sur la SADC). La direction de la SADC collabore avec le ministère des Finances et d'autres organismes du filet de sécurité financier à la rédaction de propositions législatives dans le cadre de cet examen.

## Gouvernance et gestion des risques

### Risques importants pour la SADC

La SADC s'expose à quatre catégories de risques qui découlent du mandat qui lui est conféré par la loi et de la poursuite de ses activités : risques d'assurance, risques financiers, risques d'exploitation et risque de réputation. Au terme d'une autoévaluation, la direction a conclu que l'ampleur des risques auxquels la Société s'expose demeure acceptable dans l'ensemble, bien que le risque lié aux pouvoirs d'assureur-dépôts, le risque d'intervention, le risque de personnes et le risque de processus soient jugés « préoccupants ». La direction a pris des mesures afin de surveiller ces risques de près et de les atténuer.

La déclaration de la direction sur la gestion des risques de l'entreprise (GRE) durant l'exercice 2011 fait partie du présent rapport. Nous présentons ci-contre une évaluation plus détaillée des treize risques recensés par la direction en ce qui a trait aux activités de la SADC et à son contexte actuel.

## Résumé de l'évaluation par la direction des risques importants de la SADC

Les définitions ci-dessous s'appliquent à l'évaluation par la direction des risques importants de la SADC :

### Amplitude des risques résiduels :

- **Acceptable** – le risque résiduel est jugé acceptable et des pratiques de gestion appropriées sont en place.
- **Préoccupant** – le risque résiduel nécessite une étroite surveillance et (ou) les mesures déjà prévues pour améliorer la gestion du risque ne sont pas encore entièrement mises en œuvre, mais des dispositions adéquates sont prises en temps voulu pour y arriver.
- **Sérieux** – le risque résiduel est inacceptable et il peut exister des lacunes importantes au chapitre des mesures de gestion et de contrôle.

### Tendance des risques résiduels :

- **Stable** : Ce risque résiduel ne devrait pas évoluer au cours du prochain exercice.
- ▼ **En baisse** : Ce risque résiduel devrait diminuer au cours du prochain exercice.
- ▲ **En hausse** : Ce risque résiduel devrait augmenter au cours du prochain exercice.

|   | Exercice 2011 |          | Exercice 2010 |          |
|---|---------------|----------|---------------|----------|
|   | Amplitude     | Tendance | Amplitude     | Tendance |
| <b>Risques d'assurance</b>  |               |          |               |          |
| <b>Risque lié aux pouvoirs d'assureur-dépôts</b> : Le risque que la SADC ne possède pas les pouvoirs nécessaires pour assurer la gestion de son risque d'assurance conformément à son mandat.   |               | –        |               | –        |
| <b>Risque d'évaluation</b> : Le risque que la SADC ne reconnaise pas rapidement ou systématiquement les institutions membres qui représentent un risque d'assurance inacceptable.   |               | –        |               | –        |
| <b>Risque d'intervention</b> : Le risque que la SADC ne prenne pas les mesures qui s'imposent, ou ne soit pas en mesure de les prendre, à l'endroit d'une institution membre représentant un risque d'assurance inacceptable ou à l'endroit d'une institution membre ayant fait faillite. |               | –        |               | –        |
| <b>Risques d'exploitation</b>   |               |          |               |          |
| <b>Risque de personnes</b> : Le risque attribuable à l'insuffisance des compétences, des habiletés ou du rendement du personnel de la SADC, ou à un traitement inadéquat de ce personnel.   |               | –        |               | –        |
| <b>Risque d'information</b> : Le risque que l'on ne dispose pas en temps utile des informations pertinentes et exactes pour prendre des décisions éclairées et rendre plus efficace la surveillance exercée par la SADC.  |               | ▲        |               | –        |
| <b>Risque lié à la technologie</b> : Le risque que l'infrastructure technologique de la SADC n'appuie pas de manière adéquate la poursuite du mandat de la Société, qui lui est conféré par la loi, ainsi que la conduite de ses affaires.  |               | –        |               | –        |
| <b>Risque de processus</b> : Le risque attribuable à l'exécution incorrecte, à la défaillance ou à l'interruption d'une politique, d'une pratique ou d'une mesure de contrôle liée à un processus de la SADC.   |               | –        |               | ▲        |

## Résumé de l'évaluation par la direction des risques importants de la SADC (suite)

|  | Exercice 2011 |          | Exercice 2010 |          |
|--|---------------|----------|---------------|----------|
|  | Ampleur       | Tendance | Ampleur       | Tendance |
| <b>Risques d'exploitation</b>  |               |          |               |          |
| <b>Risque juridique / de non-conformité</b> : Le risque que la SADC ne parvienne pas à déterminer ses obligations légales et autres, ou à s'y conformer, dans la conduite de ses affaires.   |               | -        |               | -        |
| <b>Risque d'interruption des activités</b> : Le risque qu'une perturbation ayant des répercussions sur le personnel, l'information, les locaux, l'infrastructure technologique ou les activités de la SADC empêche cette dernière de poursuivre le mandat qui lui est conféré par la loi ainsi que la conduite de ses affaires.                                    |               | -        |               | -        |
| <b>Risques financiers</b>  |               |          |               |          |
| <b>Risque de liquidité</b> : Le risque que la SADC ne puisse pas disposer des liquidités suffisantes pour respecter ses engagements, au bilan ou hors bilan, quand vient le temps de les honorer.  |               | -        |               | -        |
| <b>Risque de marché</b> : Le risque de perte en cas de détérioration de la valeur d'un instrument financier ou d'un autre placement ou élément d'actif appartenant directement ou indirectement à la SADC et figurant au bilan ou hors bilan, à la suite de variations des taux de marché (comme les taux d'intérêt et les taux de change) ou des cours du marché. |               | -        |               | -        |
| <b>Risque de crédit</b> : Le risque de perte lorsqu'une contrepartie manque à ses obligations, au bilan ou hors bilan, envers la SADC.   |               | -        |               | -        |
| <b>Risque de réputation</b>  |               |          |               |          |
| <b>Risque de réputation</b> : Le risque qu'un événement nuise sensiblement à la confiance des parties intéressées envers la SADC, ce qui entraînerait des pertes financières et autres pour celle-ci.  |               | ▲        |               | -        |

### LÉGENDE

Ampleur du risque : ■ Acceptable      □ Préoccupant      ■■ Sérieux

Tendance du risque : — Stable      ▼ En baisse      ▲ En hausse

### Risques d'assurance<sup>1</sup>

La faillite d'une institution membre aurait des conséquences notables pour les priorités de la Société, et le règlement de la faillite exigerait des ressources considérables. À la lumière de sa plus récente évaluation, la direction qualifie le **risque lié aux pouvoirs d'assureur-dépôts** et le **risque d'intervention** de préoccupants. En attendant le plein respect (à l'exercice 2014) par les institutions membres des exigences de la SADC en matière de données et de systèmes, la Société pourrait ne pas être parfaitement en mesure d'établir une institution-relais ou, en cas de faillite soudaine d'une institution membre de grande taille, de rembourser des dépôts assurés avec la rapidité et le degré de perfection qu'elle compte atteindre dans les années à venir. Par ailleurs, de nouvelles pratiques et normes internationales visant les assureurs-dépôts et les responsables du règlement des faillites pourraient mettre en question la suffisance des pouvoirs dont la SADC dispose à l'heure actuelle. Des travaux se poursuivent dans le but de répondre à ces risques, dans la mesure du possible.

<sup>1</sup> La partie 4, intitulée *Rendement et profil des institutions membres*, contient des précisions sur le risque d'assurance de la SADC.

## Risques d'exploitation

Dans l'ensemble, les risques d'exploitation de la Société sont jugés acceptables, mais le **risque de personnes** demeure préoccupant, comme c'était le cas les années précédentes. Le fait de fonctionner avec un petit noyau d'employés possédant des compétences et des connaissances approfondies dans le domaine de l'assurance-dépôts constitue un risque pour la SADC. En outre, plusieurs départs à la retraite surviendront dans les prochaines années, ce qui se répercute sur les besoins en ressources humaines de la SADC. La Société poursuit donc ses efforts en vue de réduire ces risques le plus possible.

Le **risque de processus** mérite lui aussi la mention « préoccupant », car plusieurs processus internes sont en cours d'élaboration en vue de permettre le remboursement accéléré des dépôts assurés en cas de faillite, la production d'états financiers tous les trimestres – comme les sociétés d'État sont désormais tenues de le faire, et l'adoption des IFRS. La direction a élaboré des stratégies pour chacun de ces processus et elle surveille de près la bonne exécution de leur plan de mise en œuvre.

Cette année, on estime que le **risque d'information** est en hausse, vu le plus grand besoin de données relatives au règlement de faillites, sans parler de la refonte et du remplacement de la Base de données tripartite, qui regroupe des données sur les institutions financières que partagent la SADC, la Banque du Canada et le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

## Risques financiers

Les risques financiers de la Société (soit les **risques de liquidité, de marché et de crédit**) sont gérés de manière prudente et demeurent, tout compte fait, acceptables et stables. En effet, la gestion de ces risques est régie par des politiques en matière de risques financiers. Ces politiques, adoptées par le conseil d'administration de la SADC, font en sorte que des fonds soient disponibles rapidement sans pour autant compromettre la valeur de ces derniers. La SADC gère un portefeuille de placement qui constitue une source de liquidités en cas d'intervention. Elle peut également emprunter jusqu'à 17 milliards de dollars, un montant indexé annuellement sur la croissance des dépôts assurés. En outre, la SADC est également autorisée par la loi à demander un crédit parlementaire si jamais elle devait emprunter davantage que la limite permise. Elle étudie actuellement le caractère adéquat et la composition de ses diverses sources de financement.

## Risque de réputation

Le **risque de réputation** est jugé acceptable, mais sa tendance est à la hausse, à mesure que les pratiques et normes internationales en matière de règlement se complexifient et suscitent des attentes plus grandes à l'égard de la Société. Dans l'ensemble, ce risque demeure toutefois atténué par les éléments suivants : un régime d'assurance-dépôts robuste, la campagne de sensibilisation du public à l'assurance-dépôts menée par la Société, l'attention que la Société porte à sa capacité d'intervention, la bonne coordination entre les intervenants du filet de sécurité financier, les processus internes bien gérés qui permettent de réduire les risques d'exploitation et les méthodes de communication pertinentes dont peut se servir la SADC pour gérer toute atteinte à sa réputation.

# Rendement par rapport au plan

## Les trois stratégies d'entreprise de la SADC

Durant l'exercice terminé le 31 mars 2011, la SADC a concentré ses efforts sur les trois stratégies suivantes, qui servent de fil conducteur à son travail :

- **Renforcement des compétences fondamentales et de la capacité d'intervention**
- **Sensibilisation des déposants**
- **Maintien de pratiques de gouvernance et d'une capacité opérationnelle efficaces**

Ces stratégies viennent à l'appui du mandat de la Société (voir la page précédant la table des matières) et contribuent à la gestion des risques importants de celle-ci. La section suivante donne une description des activités menées par la SADC à l'égard de ces trois stratégies majeures au cours de l'exercice, tandis que la Fiche de rendement qui suit rend compte des résultats de la SADC par rapport aux objectifs fixés.

## Fiche de rendement de la SADC – Résultats par rapport aux principaux indicateurs, au 31 mars 2011

La Fiche de rendement de la SADC rend compte de l'avancement des projets à la fin de l'exercice, soit le 31 mars 2011, par rapport aux indicateurs de rendement clés du plan d'entreprise de la Société. Cette fiche indique que les résultats s'alignent sur la plupart des indicateurs de rendement clés, si ce n'est de l'achèvement du projet d'établissement d'une institution-relais, de l'analyse de financement, de l'établissement du niveau maximal de financement adéquat et de la documentation de toutes les options de financement.

## FICHE DE RENDEMENT DE LA SADC – 2010-2011 à 2014-2015

**MANDAT DE LA SADC :** Fournir de l'assurance-dépôts et encourager la stabilité du système financier, à l'avantage des déposants, tout en minimisant les risques de perte pour la Société.

| Stratégies d'entreprise  | Principales stratégies de soutien prévues  | Indicateurs de rendement clés  | Situation |
|--|--|--|-----------|
| <b>Renforcement des compétences fondamentales et de la capacité d'intervention</b><br><br>La SADC doit demeurer au fait des facteurs qui l'affectent et influent sur ses institutions membres. Elle doit aussi s'assurer d'être en mesure de prévoir l'évolution des dossiers et d'y réagir, et de gérer le risque lié à l'assurance-dépôts. La Société consolidera son savoir-faire pour mener à bien ses activités fondamentales de surveillance des risques, d'intervention, de règlement des faillites et d'assurance. | Révision de l'Entente d'alliance stratégique avec le BSIF  | Adoption d'une version mise à jour de l'Entente d'alliance stratégique SADC-BSIF (comportant des dispositions relatives aux institutions-relais) avant le 31 mars 2012   | ▲         |
|  | Évaluation du risque que représentent les institutions membres au moins une fois l'an  | Examen annuel de chaque institution membre, documenté de manière adéquate  | ▲         |
|  | Poursuite du renforcement de la capacité de remboursement de la SADC afin que celle-ci puisse faire face à la faillite d'une institution membre de grande taille et comptant un nombre important de déposants                  | Simulation du remboursement de 750 000 déposants réalisée d'ici le 31 mars 2011 et même exercice effectué d'ici le 31 mars 2012 à l'égard d'un million de déposants  | ▲         |
|  | La SADC rendra fonctionnels ses nouveaux pouvoirs d'institution-relais.  | Nouveaux pouvoirs d'institution-relais fonctionnels d'ici le 31 mars 2011<br><br><b>Situation au 31 mars 2011</b><br><i>Ce projet a gagné en ampleur et en complexité depuis l'inclusion des questions liées à la faillite d'une institution de grande taille. On estime maintenant que le projet sera achevé en mars 2012.</i>  |           |
|  | Examen de la situation financière de la SADC, de la suffisance des fonds dont elle dispose et des formules de financement disponibles dans le cadre d'une intervention, y compris en vertu de la solution d'institution-relais | Analyse de financement terminée avant le 31 mars 2011<br><br><b>Situation au 31 mars 2011</b><br><i>Ce projet a débuté plus tard durant l'exercice 2011, afin de coïncider avec l'examen du caractère procyclique d'enjeux liés à l'assurance-dépôts. On prévoit remettre un rapport et des recommandations au conseil d'administration à l'occasion de sa réunion de septembre 2011.</i>  |           |
|  |  | Examen de la méthode d'établissement des provisions terminé au plus tard le 31 mars 2011   | ▲         |
|  |  | Établissement du niveau maximal de financement adéquat et documentation de toutes les options de financement d'ici le 31 mars 2011<br><br><b>Situation au 31 mars 2011</b><br><i>Ce projet a débuté plus tard durant l'exercice 2011, afin de coïncider avec l'examen du caractère procyclique d'enjeux liés à l'assurance-dépôts. On prévoit remettre un rapport et des recommandations au conseil d'administration à l'occasion de sa réunion de septembre 2011.</i> |           |

## LÉGENDE

▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget

Retard ou écart par rapport au budget

● Annulation ou report à un exercice ultérieur

## FICHE DE RENDEMENT DE LA SADC – 2010-2011 à 2014-2015

**MANDAT DE LA SADC :** Fournir de l'assurance-dépôts et encourager la stabilité du système financier, à l'avantage des déposants, tout en minimisant les risques de perte pour la Société.

| Stratégies d'entreprise   | Principales stratégies de soutien prévues   | Indicateurs de rendement clés   | Situation |
|---|---|---|-----------|
| <b>Sensibilisation des déposants</b><br><br>La SADC s'efforce toujours de mieux faire connaître l'assurance-dépôts, ses avantages et ses limites. Notre stratégie ciblée et à long terme prévoit des campagnes de sensibilisation du public mettant à profit nos démarches antérieures.   | Mise en œuvre de la stratégie et du plan à long terme de sensibilisation du public élaborés à l'exercice 2010   | Ensemble de la population : obtenir un niveau de sensibilisation à la SADC de plus de 54 pour 100 et porter à plus de 26 pour 100 la proportion de ceux qui peuvent mentionner sans aide le plafond de 100 000 dollars.                           | ▲         |
|   |   | Groupe de 50 ans et plus : obtenir un niveau de sensibilisation à la SADC de 65 pour 100 et maintenir à 31 pour 100 la proportion de ceux qui peuvent mentionner sans aide le plafond de 100 000 dollars.   | ▲         |
|   |   | Sondages d'opinion publique tous les trimestres durant la période de planification, pour vérifier les résultats de la campagne  | ▲         |
| <b>Maintien de pratiques de gouvernance et d'une capacité opérationnelle efficaces</b><br><br>Pour conserver la confiance du public, la SADC doit s'acquitter de son mandat avec efficacité et efficience. À cette fin, elle revoit et peaufine sans cesse ses stratégies pour bien gérer ses risques importants et assurer une gouvernance exemplaire et elle collabore étroitement avec ses partenaires clés, soit les institutions membres, les déposants, son personnel, les intervenants du filtre de sécurité financier, les organismes de réglementation, les membres du Parlement et les assureurs-dépôts au Canada et partout dans le monde. | Évaluer annuellement les risques d'entreprise importants ; passer en revue et mettre à jour selon les besoins les politiques du conseil et de la direction en matière de risques et rendre compte régulièrement aux principaux intéressés de la gestion des risques d'entreprise importants | Les risques importants font l'objet d'une évaluation annuelle ou plus fréquente. Les activités de gestion des risques sont mises en œuvre en temps opportun pour que les risques demeurent dans des limites acceptables.                          | ▲         |
|   |   | Déclaration annuelle de la direction sur la gestion des risques de l'entreprise (GRE) dans le Rapport annuel  | ▲         |
|   | Piloter la transition aux Normes internationales d'information financière (IFRS)  | La transition aux IFRS sera terminée et les états financiers de l'exercice prenant fin le 31 mars 2012 auront fait l'objet d'une vérification.  | ▲         |
|   | Mesurer la satisfaction des employés pour nous assurer qu'aucun obstacle ne s'oppose à leur productivité et à leur motivation   | Durant la période de planification, obtenir un taux de satisfaction des employés de plus de 75 pour 100 selon les sondages d'opinion bisannuels.  | ▲         |
|   | S'assurer que le programme de gestion de la continuité des opérations demeure actuel et opérationnel  | Procéder à des tests du plan de continuité des opérations et du plan de préparation à une pandémie au moins une fois l'an et communiquer annuellement au Comité de vérification les résultats de ces tests ainsi que toute mesure de suivi prévue | ▲         |
|   |   | La SADC doit avoir accès en tout temps à un site réservé à la reprise des activités adéquat et pleinement fonctionnel.  | ▲         |

### LEGENDE

▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget

Retard ou écart par rapport au budget

● Annulation ou report à un exercice ultérieur

## FICHE DE RENDEMENT DE LA SADC – 2010-2011 à 2014-2015

**MANDAT DE LA SADC :** Fournir de l'assurance-dépôts et encourager la stabilité du système financier, à l'avantage des déposants, tout en minimisant les risques de perte pour la Société.

| Stratégies d'entreprise  | Principales stratégies de soutien prévues  | Indicateurs de rendement clés   | Situation  |
|--|--|---|------------|
| <b>Maintien de pratiques de gouvernance et d'une capacité opérationnelle efficaces</b><br><br>Pour conserver la confiance du public, la SADC doit s'acquitter de son mandat avec efficacité et efficience. À cette fin, elle revit et peaufine sans cesse ses stratégies pour bien gérer ses risques importants et assurer une gouvernance exemplaire et elle collabore étroitement avec ses partenaires clés, soit les institutions membres, les déposants, son personnel, les intervenants du filtre de sécurité financier, les organismes de réglementation, les membres du Parlement et les assureurs-dépôts au Canada et partout dans le monde. | Procéder à des évaluations annuelles dans le cadre du programme d'examen des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la SADC, qui doit être coordonné avec le processus de GRE et le travail des Services de vérification et de consultation de la SADC. Rendre compte régulièrement aux principaux intéressés de l'état des contrôles internes de la SADC à l'égard de l'information financière (dans la partie « Rapport de gestion » du Rapport annuel) | Évaluer périodiquement les contrôles internes conformément au programme d'examen des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la SADC (et aux lignes directrices du Secrétariat du Conseil du Trésor) et rendre compte des résultats de ces évaluations dans le Rapport annuel de la Société | ▲          |
|  | Mettre en place les procédures qui s'imposent pour faciliter la production de rapports trimestriels (sous réserve de l'approbation gouvernementale)  | Aucune lacune importante n'est relevée sur le plan des contrôles internes.<br><br>Production de tous les rapports trimestriels exigés dès l'exercice 2012   | ▲<br><br>▲ |

### LÉGENDE

▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget

Retard ou écart par rapport au budget

● Annulation ou report à un exercice ultérieur

### ● Renforcement des compétences fondamentales et de la capacité d'intervention

Outre notre travail de surveillance des risques que représente chaque institution membre (examen une fois par an ou plus fréquemment), nous avons continué d'améliorer notre capacité d'intervention en nous concentrant cette année sur les aspects suivants : accélération du remboursement des déposants en cas de faillite de leur institution, règlement de la faillite d'institutions de moyenne ou de grande taille, et établissement d'une institution-relais comme outil de règlement.

La Société a déployé des efforts considérables à l'égard de sa capacité à mettre en place une institution-relais en cas de besoin. Elle a ainsi élaboré l'ébauche d'une politique délimitant les rôles et responsabilités de son conseil d'administration, du conseil responsable de l'institution-relais et de la direction de la SADC dans une telle situation. De plus, la Société travaille à la révision de l'*Entente d'alliance stratégique* avec le BSIF afin d'y incorporer la question de l'institution-relais. La Société a aussi élaboré des plans portant sur le recours à des ressources externes en complément de son personnel existant.

La SADC a entrepris l'examen de ses options de financement, travail qui se poursuivra durant le prochain exercice. Par ailleurs, elle a continué de collaborer avec le BSIF à l'élaboration de plans de règlement de faillites propres à chaque institution et a entrepris l'examen des moyens dont elle dispose pour financer ses interventions. La Société a également réalisé avec succès, en moins de 15 jours, la simulation d'un remboursement portant sur plus de 750 000 déposants et 1,8 million de comptes. Tous ces efforts ont pour but de confirmer que la SADC est en mesure de réagir à la faillite d'une institution de n'importe quelle taille.

Le nouveau *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes* est entré en vigueur cette année. Ce règlement, en vertu duquel les institutions membres devront satisfaire certaines exigences en matière de données et de systèmes, jouera un rôle important dans l'accélération du calcul des dépôts à rembourser, afin que les déposants reçoivent leurs dépôts assurés ou y aient accès promptement après la faillite de leur institution. La Société continue d'aider les institutions membres à bien comprendre et à mettre en œuvre les exigences techniques du règlement administratif. Ce projet, d'une importance cruciale, s'étendra jusqu'à 2013. La Société entreprendra durant l'exercice 2012 un examen plus complet du *Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles*, qui devrait se terminer à temps pour l'exercice comptable des primes 2013.

La Société a aussi procédé à l'examen complet de sa méthode d'établissement des provisions. Les conclusions de cet examen ont été prises en compte dans les provisions au 31 mars 2011.

## La SADC sur la scène mondiale

Comme le Canada s'y était engagé à l'égard du G20, la SADC a participé activement à l'élaboration de pratiques exemplaires en matière d'assurance-dépôts à l'échelle internationale.

- » La SADC est membre du conseil exécutif de l'Association internationale des assureurs-dépôt (AIAD) ; elle préside le Comité d'orientation de l'AIAD et participe activement à divers projets de cette association.
- » En janvier 2011, à la demande du président de l'AIAD, M. Martin GruenBerg, la SADC a accepté de représenter cette association au sein du groupe de pilotage des règlements de faillite du Conseil de stabilité financière (CSF).
- » La SADC et le BSIF se sont joints au groupe de travail du CSF sur la gestion de crise transfrontière et ont collaboré à l'élaboration de critères susceptibles d'accroître l'efficacité du règlement de faillites d'institutions financières.
- » La SADC a aussi apporté aide et conseils aux assureurs-dépôts de l'Australie, du Salvador, de Hong Kong, de Malaisie et du Vietnam.

## ● Sensibilisation des déposants

La SADC a, dans l'exercice de son mandat, un rôle important à jouer pour contribuer à la stabilité du système financier canadien. La sensibilisation à la protection d'assurance-dépôts offerte par la SADC est l'un des principaux moyens d'action à cet égard, car elle aide les Canadiens à prendre des décisions éclairées pour protéger leurs épargnes.

La récente crise financière a rappelé combien il est important de communiquer avec le public pour lui donner confiance dans la SADC et dans le système financier canadien. Comme la sensibilisation des déposants vient appuyer le mandat de la Société, durant l'exercice 2011 nous avons entrepris le deuxième volet d'une stratégie triennale qui repose sur les deux objectifs suivants : intensifier la sensibilisation à la SADC et à l'assurance-dépôts et maintenir les niveaux atteints tout en donnant confiance dans la Société et le système financier canadien ; inciter les Canadiens à se renseigner auprès de leur institution financière membre de la SADC, à consulter notre site Web ou à appeler notre centre d'appels pour savoir ce qui est protégé par la SADC et ce qui ne l'est pas.

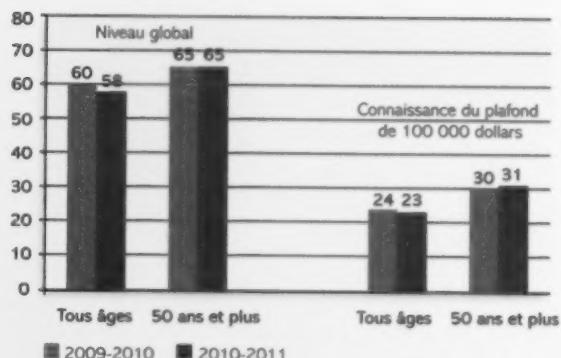
Cette stratégie a pour cible l'ensemble de la population, mais elle vise plus particulièrement les personnes de 50 ans et plus. Au cours de l'exercice, nous avons mené une campagne de publicité nationale à la télévision, dans les journaux et en ligne, et nous avons participé à des salons à l'intention des consommateurs.

La SADC compile et analyse les résultats de sa campagne de sensibilisation annuelle. L'an dernier, le niveau global de sensibilisation à la SADC est demeuré à 58 pour 100 dans l'ensemble de la population et à 65 pour 100 dans le groupe cible des personnes de 50 ans et plus. Quant au pourcentage de personnes pouvant mentionner sans aide le plafond de 100 000 dollars, il est lui aussi demeuré essentiellement le même, soit 23 pour 100 et 31 pour 100 dans les deux groupes déjà mentionnés. La SADC a de nouveau fait équipe avec l'Autorité des marchés financiers

pour transmettre son message au Québec. Ont également pris part à nos activités de sensibilisation du public l'Association des courtiers en dépôts inscrits et diverses associations du milieu financier et de consommateurs.

La Société a également tenu sa cinquième assemblée publique annuelle à Toronto, le 30 octobre 2010, en la coordonnant avec le *Zoomer Show*, un salon annuel à l'intention des consommateurs de 45 ans et plus. Cette assemblée a permis aux administrateurs et aux hauts dirigeants de la SADC de discuter de l'assurance-dépôts directement avec des membres du public et de répondre à leurs questions.

### Sensibilisation du public (%)



## ● Maintien de pratiques de gouvernance et d'une capacité opérationnelle efficaces

### Personnel

La SADC est un organisme fondé sur le savoir, qui a besoin de personnel compétent, professionnel et motivé ; comme de nombreux autres organismes gouvernementaux, elle sait qu'un bon nombre de ses employés deviendront admissibles à la retraite au cours des prochaines années. Planifier la relève est donc un objectif prioritaire pour la Société, surtout que de nombreux postes exigent des connaissances spécialisées qui sont difficiles à trouver sur le marché du travail. Le nouveau plan et la nouvelle stratégie en matière de ressources humaines, qui ont été élaborés durant l'exercice 2011, tiennent compte de tous ces facteurs.

Le nouveau document décrit les mesures précises que la Société prendra au cours des cinq prochaines années pour s'assurer de disposer des bons employés et des bonnes compétences aux bons postes, au moment opportun, et de répondre ainsi à ses besoins. La stratégie repose sur quatre axes principaux : l'acquisition de compétences, la gestion de la relève, la satisfaction et la loyauté du personnel, et le perfectionnement professionnel. Les projets associés à ces quatre axes porteront entre autres sur l'examen des pratiques de recrutement, l'apprentissage et le perfectionnement, ainsi que la planification continue de la relève.

Dans le but d'évaluer la réussite des projets prévus dans le plan et la stratégie et de mesurer périodiquement le degré de satisfaction et de loyauté du personnel, la SADC mènera un autre sondage complet auprès des employés à l'automne 2011. Des plans d'action seront élaborés en fonction des problèmes soulevés par les répondants au sondage.

### Technologie

Le mandat de la Société s'appuie également sur un ensemble complet de services informatiques. À l'exercice 2011, la SADC a évalué et adapté ces services en vue d'assurer son efficacité opérationnelle et de répondre à l'évolution de ses besoins. Le plus important projet informatique cette année portait sur l'accélération du remboursement des dépôts assurés en cas de faillite d'une institution membre.

Dans le but d'offrir un meilleur soutien à l'entreprise, les Services informatiques se concentrent sur deux stratégies : la première consiste à accroître les ressources informatiques appuyant les services fondamentaux de la Société, notamment les activités et le développement d'applications (le système ROADMAP, par exemple) axés sur la capacité d'intervention, tandis que la deuxième explore des moyens d'optimiser les services informatiques existants en améliorant la gouvernance ainsi que la prestation et les normes de services.

La SADC a renforcé son programme de gestion de la continuité des opérations en 2010-2011, en faisant construire son nouveau centre informatique éconergétique qui s'appuie sur la redondance et dispose d'une alimentation de secours complète. Nous avons aussi amélioré notre capacité à relancer des systèmes et à récupérer des données à distance.

## Milieu de contrôle

Il incombe à la direction de la SADC d'établir et de tenir à jour des contrôles internes efficaces à l'égard de l'information financière (ClIF). Pour suivre l'évolution des meilleures pratiques en matière de communication de l'information dans les états financiers et en matière de gouvernance, la direction a décidé qu'un programme d'examen des ClIF appuiera davantage les pratiques existantes de la Société, comme cela est indiqué dans la lettre concernant la « responsabilité de la direction à l'égard des états financiers consolidés de la SADC », dans le présent rapport annuel. La SADC a prévu une démarche axée sur les risques et étalée sur plusieurs années pour examiner et évaluer ses ClIF. Au terme de l'examen et de l'évaluation qui ont pris fin pendant l'exercice 2011, la direction n'a relevé aucune lacune importante à l'égard des contrôles internes.

La fonction indépendante de vérification interne de la SADC s'est de nouveau révélée précieuse au cours de l'exercice 2011 en décelant des occasions d'améliorer le fonctionnement de l'organisation et en diminuant les risques auxquels s'expose la Société, grâce à l'assurance que procurent ses missions de certification et aux services consultatifs qu'elle dispense. Le plan de vérification interne approuvé par le Comité de vérification mettait l'accent sur la sauvegarde de l'actif de la SADC, la consignation exacte des opérations, la gestion judicieuse des ressources, ainsi que l'efficacité et l'efficience des activités à l'appui du mandat de la Société.

Par ailleurs, la Société a poursuivi ses travaux en vue de faciliter l'adoption des IFRS et de produire des états financiers trimestriels à compter de l'exercice 2012. Ces activités sont décrites plus longuement dans les sections qui suivent.

## Revue financière

### États financiers consolidés

Les états financiers consolidés de la SADC intègrent les résultats de la Société et ceux d'Adelaide Capital Corporation (ACC), une entité à détenteurs de droits variables (EDDV). En effet, en date du 1<sup>er</sup> avril 2005, la SADC a adopté la Note d'orientation concernant la comptabilité NOC-15 : *Consolidation des entités à détenteurs de droits variables*, de l'Institut Canadien des Comptables Agrés (ICCA). Cette note d'orientation exige la consolidation de certaines EDDV sur lesquelles le contrôle s'exerce autrement que par la détention de droits de vote.

La consolidation d'ACC dans les états financiers de la SADC entraîne une augmentation de l'actif de 1,0 million de dollars (1,2 million en 2010) et une augmentation des charges de 0,2 million de dollars (0,2 million en 2010). La hausse du passif et des produits a été négligeable durant les exercices 2011 et 2010. L'incidence globale de cette consolidation sur les bénéfices non répartis de la Société s'établit à 1,0 million de dollars (1,0 million en 2010).

### Normes internationales d'information financière (IFRS)

En janvier 2006, le Conseil des normes comptables du Canada (CNC) a annoncé que les entreprises ayant une obligation d'information du public seraient tenues d'appliquer les Normes internationales d'information financière (IFRS) plutôt que les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Au début de 2008, le CNC a précisé que le basculement aux IFRS se fera pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. En septembre 2009, le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) a confirmé que les entreprises publiques, suivant sa définition, devraient respecter les normes applicables aux entreprises ayant une obligation d'information du public, soit les IFRS.

La SADC est une entreprise d'État et elle devra produire son information financière concernant l'exercice se terminant le 31 mars 2012 selon les IFRS et fournir des chiffres relatifs à l'exercice précédent conformes aux IFRS, à des fins de comparaison. Elle devra aussi produire un état de sa situation financière d'ouverture au 1<sup>er</sup> avril 2010. La SADC se conformera à la norme IFRS 1, *Première adoption des Normes internationales d'information financière*, ce qui l'obligera à appliquer rétrospectivement les IFRS au 1<sup>er</sup> avril 2010, à des fins de comparaison.

Les renseignements qui suivent visent à mieux faire comprendre le plan de transition de la SADC et à chiffrer, dans la mesure du possible, les différences importantes entre les conventions comptables. Il faut toutefois souligner que les renseignements qui suivent n'ont pas fait l'objet d'une vérification et qu'ils pourraient être révisés si les IFRS évoluent

ou si la SADC revoit certaines de ses décisions à l'égard des conventions comptables, comme il lui est permis de le faire tant qu'elle n'aura pas fini de préparer ses états financiers consolidés en date du 31 mars 2012.

## Achèvement du plan de transition aux IFRS

L'adoption des IFRS est pratiquement terminée à la SADC et le travail qui reste à accomplir devrait être de nature opérationnelle seulement.

La transition comportait cinq étapes : diagnostic ; établissement de la portée des incidences ; rédaction des politiques et procédures ; mise en place et examen ; et entrée en vigueur des IFRS. La Société a créé une équipe à qui elle a confié l'élaboration et l'application d'un plan de transition tenant compte des modifications à apporter à l'information financière, aux processus financiers et aux systèmes informatiques.

L'étape du diagnostic a pris fin durant l'exercice 2009, tandis que les deux étapes subséquentes ont été menées à terme durant l'exercice suivant. Pour l'exercice 2011, la Société a dû produire son information financière selon les deux ensembles de normes, soit les IFRS et les PCGR du Canada.

Après les phases de mise en place et d'examen des IFRS, il faudra mettre la dernière main aux modifications visant les contrôles internes à l'égard de l'information financière et continuer de surveiller les nouvelles normes proposées ou émises par le Conseil des normes comptables internationales (IASB). Les normes existantes subiront sans doute d'autres modifications jusqu'à l'année de leur adoption, l'IASB poursuivant ses travaux de convergence avec les normalisateurs aux États-Unis, tandis que la crise financière donne lieu à de nouveaux projets. Une norme retient tout particulièrement l'attention de la SADC, soit la norme IAS 37 – *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* (IAS 37). Les discussions se poursuivent à son égard et concernant les modifications qui y sont proposées. Aux étapes du diagnostic et de l'établissement de la portée des incidences, la SADC a supposé que la norme IAS 37 s'appliquerait à sa provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts. Les répercussions possibles des délibérations de l'IASB sont décrites ci-après. Durant les exercices 2012 et subséquents, la SADC continuera d'évaluer l'incidence de toute nouvelle norme sur ses processus de gestion, ses systèmes et ses états financiers.

## Répercussions sur le processus financier et les systèmes informatiques

Il n'a pas été nécessaire d'apporter des changements importants aux systèmes et processus financiers de la SADC pour produire des déclarations selon les deux ensembles de normes, surtout parce qu'il y avait peu d'ajustements à faire pour faire concorder avec les IFRS les écritures selon les PCGR du Canada. Le système existant de planification des ressources de l'entreprise possède toutes les fonctions nécessaires au traitement des données financières et à la production d'états financiers conformes aux IFRS ; nous avons simplement apporté de légères modifications aux processus pour nous assurer de saisir toute l'information devant être communiquée.

En revanche, il a fallu modifier divers processus au cours de l'exercice, en prévision des états financiers trimestriels qu'il faudra dorénavant produire, conformément aux exigences du Conseil du Trésor à l'égard des sociétés d'État. Comme la date d'entrée en vigueur des états trimestriels coïncide avec l'année du passage aux IFRS à la SADC, certains de ces changements ont eu une incidence sur la conversion aux IFRS et certaines modifications ont dû être apportées aux contrôles internes à l'égard de l'information financière, aux contrôles de communication de l'information et aux procédures en place à la SADC.

## Conventions comptables importantes

Pour se conformer aux IFRS, la Société a dû modifier considérablement certaines de ses conventions comptables, mais d'autres demeurent inchangées.

Voici un résumé préliminaire des répercussions prévues de l'adoption des IFRS sur l'état de la situation financière de la SADC au 1<sup>er</sup> avril 2010 et au 31 mars 2011.

Ces données sont préliminaires et pourraient être modifiées, puisqu'elles sont basées sur des estimations et qu'elles n'ont pas été vérifiées. De plus, la SADC a jusqu'au 31 mars 2012 pour faire des choix concernant la transition aux IFRS et les conventions comptables. Enfin, la norme IAS 37, qui aura le plus d'incidence sur la SADC, fait encore l'objet de délibérations importantes au sein de l'IASB, comme on le verra plus loin.

Les pages qui suivent traitent des conventions comptables les plus susceptibles d'avoir une incidence sur la Société, de même que de l'application de la norme IFRS 1.

## Rapprochement de l'état consolidé de la situation financière au 1<sup>er</sup> avril 2010

| Comptes selon les PCGR du Canada                     | PCGR du Canada             | Ajustements apportés en vertu des IFRS | Notes | IFRS                       | Comptes selon les IFRS                                   |
|--|----------------------------|--|-------|----------------------------|--|
| <b>ACTIFS</b>  |                            |  |       |                            |  |
| Trésorerie   | 530 \$                     | –                                      |       | 530 \$                     | Trésorerie et équivalents de trésorerie                  |
| Placements   | 1 953 823                  | 725                                    | 1     | 1 954 548                  | Placements   |
| Débiteurs et autres sommes à recevoir                | 2 841                      | –                                      |       | 2 841                      | Primes à recevoir  |
|  | –                          | –                                      |       | –                          | Autres actifs courants                                   |
|  | <u>1 957 194</u>           | <u>725</u>                             |       | <u>1 957 919</u>           |  |
| Immobilisations                                      | 3 709                      | (762)                                  | 2     | 2 947                      | Immobilisations (montant net)                            |
|  |                            | 762                                    | 2     | 762                        | Immobilisations incorporelles (montant net)              |
| Impôts à recouvrer                                   | 3 361                      | –                                      |       | 3 361                      | Impôts à recevoir  |
| Actifs d'impôts futurs                               | 776                        | (208)                                  | 1     | 568                        | Actif d'impôt différé                                    |
|  | <u>7 846</u>               | <u>(208)</u>                           |       | <u>7 638</u>               |  |
|  | <u><b>1 965 040 \$</b></u> | <u><b>517</b></u>                      |       | <u><b>1 965 557 \$</b></u> |  |
| <b>PASSIFS</b>                                       |                            |  |       |                            |  |
| Créditeurs et charges à payer                        | 7 470                      | (2 526)                                | 3     | 4 944                      | Créditeurs et charges à payer                            |
|  | <u>7 470</u>               | <u>(2 526)</u>                         |       | <u>4 944</u>               |  |
|  |                            | 928                                    | 4     | 928                        | Avantages incitatifs différés                            |
|  |                            | 1 612                                  | 3     | 1 612                      | Obligation au titre des avantages postérieurs à l'emploi |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts     | 1 100 000                  | –                                      | 5     | 1 100 000                  | Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts         |
|  | <u>1 107 470</u>           | <u>14</u>                              |       | <u>1 107 484</u>           |  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                              |                            |  |       |                            |  |
| Bénéfices non répartis                               | 858 087                    | (39)                                   | 6     | 858 048                    | Résultats non distribués                                 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) | (517)                      | 542                                    | 1,3   | 25                         | Cumul des autres éléments du résultat global             |
|  | <u>857 570</u>             | <u>503</u>                             |       | <u>858 073</u>             |  |
|  | <u><b>1 965 040 \$</b></u> | <u><b>517</b></u>                      |       | <u><b>1 965 557 \$</b></u> |  |

### Notes :

- 1 Ajustement motivé par l'adoption anticipée de la norme proposée sur les instruments financiers et consistant à exprimer les placements disponibles à la vente au coût après amortissement et à enregistrer l'incidence fiscale qui en découle
- 2 Ajustement visant à consacrer une rubrique distincte aux immobilisations incorporelles générées en interne résultant du développement d'un logiciel, conformément au classement adopté au 31 mars 2011. Cet ajustement a été apporté conformément aux PCGR du Canada et n'est pas motivé par le passage aux IFRS
- 3 Ajustement visant à reclasser et à recalculer sur une base actuarielle l'obligation au titre des prestations définies, conformément aux IFRS, et à reclasser la fraction à long terme des avantages incitatifs différés
- 4 Reclassement de la fraction à long terme des avantages incitatifs différés, au poste du passif à long terme
- 5 L'application de la norme IAS 37 n'a eu aucun effet sur la provision inscrite. Voir les explications à la page 24
- 6 Effet cumulatif des ajustements apportés à l'état de la situation financière d'ouverture à la date de transition. Ce montant pourrait être modifié.

### Rapprochement de l'état consolidé de la situation financière au 31 mars 2011

| Comptes selon les PCGR du Canada                     | PCGR du Canada      | Ajustements apportés en vertu des IFRS | Notes | IFRS                | Comptes selon les IFRS                                   |
|--|---------------------|--|-------|---------------------|--|
| <b>ACTIFS</b>  |                     |  |       |                     |  |
| Trésorerie   | 739 \$              | –                                      |       | 739 \$              | Trésorerie et équivalents de trésorerie                  |
| Placements   | 2 207 085           | 902                                    | 1     | 2 207 987           | Placements   |
| Débiteurs et autres sommes à recevoir                | 3 335               | –                                      |       | 3 335               | Primes à recevoir  |
|  | –                   | –                                      |       | –                   | Autres actifs courants                                   |
|  | <u>2 211 159</u>    | <u>902</u>                             |       | <u>2 212 061</u>    |  |
| Immobilisations                                      | 5 936               | –                                      |       | 5 936               | Immobilisations (montant net)                            |
| Immobilisations incorporelles                        | 1 383               | –                                      |       | 1 383               | Immobilisations incorporelles (montant net)              |
| Actifs d'impôts futurs                               | 676                 | (249)                                  | 1     | 427                 | Actif d'impôt différé                                    |
|  | <u>7 995</u>        | <u>(249)</u>                           |       | <u>7 746</u>        |  |
|  | <u>2 219 154 \$</u> | <u>653</u>                             |       | <u>2 219 807 \$</u> |  |
| <b>PASSIFS</b>                                       |                     |  |       |                     |  |
| Créditeurs et charges à payer                        | 5 689               | (3030)                                 | 2     | 2 659               | Créditeurs et charges à payer                            |
| Impôts sur les bénéfices à payer                     | 600                 | –                                      |       | 600                 | Impôts sur les bénéfices à payer                         |
|  | <u>6 289</u>        | <u>(3030)</u>                          |       | <u>3 259</u>        |  |
|  | 1 403               | 3                                      |       | 1 403               | Avantages incitatifs différés                            |
|  | 1 666               | 2                                      |       | 1 666               | Obligation au titre des avantages postérieurs à l'emploi |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts     | 1 100 000           | –                                      |       | 1 100 000           | Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts         |
|  | <u>1 106 289</u>    | <u>39</u>                              |       | <u>1 106 328</u>    |  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                              |                     |  |       |                     |  |
| Bénéfices non répartis                               | 1 113 518           | (39)                                   | 4     | 1 113 479           | Résultats non distribués                                 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) | (653)               | 653                                    | 1,2   | –                   | Cumul des autres éléments du résultat global             |
|  | <u>1 112 865</u>    | <u>614</u>                             |       | <u>1 113 479</u>    |  |
|  | <u>2 219 154 \$</u> | <u>653</u>                             |       | <u>2 219 807 \$</u> |  |

#### Notes :

- 1 Ajustement motivé par l'adoption anticipée de la norme proposée sur les instruments financiers et consistant à exprimer les placements disponibles à la vente au coût après amortissement et à enregistrer l'incidence fiscale qui en découle
- 2 Ajustement visant à reclasser et à recalculer sur une base actuarielle l'obligation au titre des prestations définies, conformément aux IFRS, et à reclasser la fraction à long terme des avantages incitatifs différés
- 3 Reclassement de la fraction à long terme des avantages incitatifs différés, au poste du passif à long terme
- 4 Effet cumulatif des ajustements apportés à l'état de la situation financière d'ouverture à la date de transition. Ce montant pourrait être modifié.

## Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La Société constatera sa provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts conformément à la norme IAS 37 – *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* (IAS 37). Selon cette norme, la Société continuerait de constater sa provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, mais elle devrait modifier quelque peu sa méthode de calcul, entre autres avec un ajustement correspondant à l'incertitude des mesures et un autre reflétant la valeur temporelle de l'argent, si cette valeur est substantielle. L'application de la norme IAS 37 n'a nécessité aucune modification à la provision constatée selon les PCGR du Canada, à la date de transition ou au 31 mars 2011.

L'IASB continue de discuter des consignes relatives à l'évaluation et à la comptabilisation selon la norme IAS 37. Il doit publier une nouvelle ébauche entièrement revue durant le deuxième semestre de 2011 et la version finale ne sera pas prête avant 2012. La date d'entrée en vigueur n'est pas encore connue et il sera peut-être permis d'appliquer un traitement rétroactif. Tant que la norme définitive et les règles de transition ne seront pas connues, la SADC ne peut évaluer avec précision l'incidence de l'adoption des IFRS sur sa provision.

## Instruments financiers

La SADC classe ses placements dans la catégorie « disponibles à la vente » au titre des PCGR du Canada et les comptabilise à leur juste valeur ; les gains et les pertes latents résultant d'un changement dans la juste valeur sont comptabilisés au poste « Autres éléments du résultat étendu ». Selon les IFRS, et plus particulièrement la norme comptable internationale 39 – *Instruments financiers* (IAS 39), la SADC continuerait de classer ses placements dans la catégorie « disponibles à la vente » et continuerait donc de mesurer ses placements à la valeur du marché à la fin de chaque période de référence, sans que le passage aux nouvelles normes ait la moindre incidence financière.

En novembre 2009, une nouvelle norme, la norme internationale d'information financière 9 – *Instruments financiers* (IFRS 9), est venue remplacer en partie l'IAS 39 et la catégorie « disponibles à la vente » a été éliminée. Selon cette nouvelle norme, les placements de la SADC seront évalués au coût après amortissement, plutôt qu'à la juste valeur. Cette nouvelle norme s'appliquera à l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2013 ou aux exercices subséquents, mais il sera permis de l'adopter plus tôt. L'adoption anticipée de l'IFRS 9 ajouterait aux placements et aux capitaux propres 0,7 million de dollars au 1<sup>er</sup> avril 2010 et 0,9 million de dollars au 31 mars 2011. La SADC a opté pour l'adoption anticipée de la norme IFRS 9 dans le but de réduire au minimum les rajustements après la transition.

## Première adoption des IFRS

La norme internationale d'information financière 1 – *Première adoption des Normes internationales d'information financière* (IFRS 1) prévoit certains choix et exemptions dont peuvent se prévaloir les entités qui établissent leurs états financiers selon les IFRS au lieu des PCGR du Canada. La Société a pris connaissance des principaux choix et exemptions applicables à chaque norme. L'adoption de normes pertinentes au titre de la norme IFRS 1 devrait être sans grande conséquence pour la Société, car les exemptions et les choix prévus ne sont pas applicables ou ne seront pas appliqués.

## Points saillants du bilan consolidé de l'exercice 2011

Au 31 mars 2011, l'actif total de la Société s'élevait à 2 219,2 millions de dollars, soit environ 13 pour 100 de plus qu'au 31 mars 2010 (1 965,0 millions de dollars). L'actif est composé essentiellement de placements (99 pour 100 de l'actif total). Le portefeuille de placement de la Société se compose principalement d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou les gouvernements provinciaux (99,5 pour 100). Au 31 mars 2011, le taux de rendement moyen pondéré jusqu'à l'échéance des placements de la Société était de 1,7 pour 100, contre 1,5 pour 100 en 2010, compte tenu d'une duration modifiée de 1,3 année. Cette courte duration rend le portefeuille de placement peu sensible à la variation des taux d'intérêt et en atténue la volatilité.

## Placements

La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

- » le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver le capital ;
- » le portefeuille de placement doit servir au financement des activités d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État* (Lignes directrices) émises par le ministre des Finances. En vertu des politiques en matière de risques financiers approuvées par son conseil d'administration, la SADC ne peut investir que dans des titres qui atteignent ou dépassent les critères de qualité du crédit définis dans les Lignes directrices. De même, ces politiques limitent davantage les risques encourus en prévoyant la limite maximale des montants et des échéances des placements que la Société peut faire à l'égard des titres ainsi acceptés. Toujours en vertu de ces politiques, la Société ne peut investir que dans des titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada ou les gouvernements provinciaux, ou encore dans des titres de créance émis par des sociétés de financement municipal. Les contreparties doivent avoir une cote minimale égale à A au moment de l'acquisition et l'échéance des placements ne peut dépasser cinq ans.

## Recouvrements futurs

La SADC estime que des recouvrements futurs de l'ordre de 16 millions de dollars pourraient être attendus des dossiers de liquidation. Ces montants supplémentaires éventuels représentent essentiellement des recouvrements de sommes radiées antérieurement. On ne les retrouve pas dans les états financiers de la SADC car la date et le montant de ces recouvrements futurs font l'objet d'une grande incertitude. Cette incertitude est attribuable notamment aux différends entre créanciers, aux litiges liés à la liquidation de l'actif d'institutions faillies et aux revendications conflictuelles portant sur des actifs particuliers d'institutions faillies.

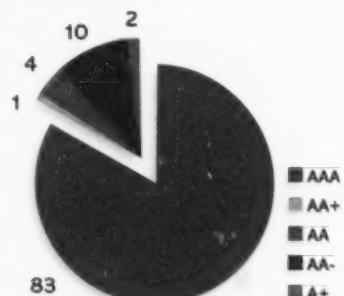
| Institution<br>(méthode de<br>régllement de la<br>faillite – année de<br>la faillite) | Total des<br>réclamations et<br>des prêts de la<br>SADC | Recouvrements<br>de la SADC au<br>31 mars 2011 | Possibles<br>recouvrements<br>futurs pour la<br>SADC | Prévisions de pertes<br>pour la SADC |                             |
|---|---|--|--|--------------------------------------|-----------------------------|
|   |   |  |  | (en millions de<br>dollars)          | (en millions de<br>dollars) |
| La Compagnie Trust<br>Standard (liquidation<br>formelle – 1991)                       | 1 164   | 967  | 14   | 16 %                                 | 33 %                        |
| Adelaide Capital Corp.<br>(accord de crédit et de<br>gestion – 1992)                  | 1 589   | 1 484  | 2  | 6 %                                  | 15 %                        |

<sup>a</sup> Toutes les rentrées de fonds sont actualisées chaque année, à la date de la faillite, aux fins du calcul de la valeur actualisée nette (VAN).

## Portefeuille de placement

### Ventilation par cote de crédit\* (%)

31 mars 2011



\*cotes attribuées par Standard & Poor's

## Impôts sur les bénéfices

La SADC est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices. Ses bénéfices imposables proviennent principalement des intérêts sur placements auxquels sont appliquées les déductions dont la Société peut se prévaloir pour calculer son bénéfice net imposable. Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, les produits tirés des primes de la SADC ne sont pas imposables. Au 31 mars 2011, la charge d'impôts de la SADC s'élevait à 0,7 million de dollars, et les impôts à recouvrer étaient de 0,6 million de dollars (compte tenu des acomptes provisionnels effectués durant l'exercice).

Les actifs et les passifs d'impôts futurs que constate la SADC correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan, y compris toute variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente, et leur valeur fiscale.

De plus, les économies ou les coûts futurs rattachés aux actifs ou aux passifs d'impôts sont constatés, après déduction d'une provision pour moins-value s'il y a lieu, dans la mesure où leur réalisation est plus probable qu'improbable. L'actif ou le passif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2011, la Société constatait un actif d'impôts futurs de 0,7 million de dollars, comparativement à 0,8 million un an plus tôt.

## Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

Le système financier mondial se remet progressivement des ruptures sans précédent qui se sont opérées ces dernières années ; le système financier canadien demeure relativement solide, mais il subsiste d'importants risques de pertes. Il convient donc toujours de tempérer notre optimisme à l'égard de l'économie canadienne.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la SADC risque de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. Au 31 mars 2011, la provision était de 1 100,0 millions de dollars, soit le même montant qu'un an plus tôt, puisque la conjoncture est stable mais que la prudence reste de mise.

L'estimation de la provision repose sur un certain nombre de données, dont le volume des dépôts assurés, les prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres, ainsi que le pourcentage prévu de perte en cas de défaillance.

Les taux de probabilité de défaillance reflètent une approche tant historique qu'axée sur le marché. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établir la perspective historique, tandis que pour la perspective axée sur le marché, on a fait appel à la société Moody's KMV, chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

L'estimation du pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la SADC dans les dossiers de liquidation de ses institutions membres depuis que cette dernière est tenue, conformément aux modifications apportées à sa loi constitutive en 1987, de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte. Par conséquent, les pertes liées à des faillites subies depuis sont considérablement moins élevées que celles que la SADC a subies avant 1987 et elles reflètent mieux les pertes que la Société pourrait s'attendre à enregistrer à l'avenir.

Durant l'exercice 2011, la SADC a terminé l'examen de sa méthode d'établissement des provisions, qui visait à s'assurer que les hypothèses et les variables utilisées demeuraient pertinentes. L'examen a permis d'apporter des améliorations aux variables existantes. Ces améliorations entraînent une modification de l'estimation comptable pour l'année en cours. Les chiffres des périodes antérieures n'ont pas été recalculés. Les améliorations se traduisent par une diminution de 100 millions de dollars par rapport à la provision qui aurait été constatée au 31 mars 2011 si l'examen n'avait pas eu lieu.

## Financement ex ante

La SADC doit disposer de ressources financières adéquates pour assurer le bon fonctionnement d'un régime d'assurance-dépôts sain. Il ne doit pas y avoir le moindre doute quant à la suffisance des ressources dont dispose la Société pour se protéger des risques auxquels elle s'expose. Durant l'exercice 2004, le conseil d'administration de la SADC a jugé qu'un financement *ex ante* serait approprié en cas d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Il a par ailleurs été déterminé que la somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SADC, servirait au financement *ex ante*. La fourchette cible du financement *ex ante* est établie entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés, ce qui se traduit par un montant d'environ 2 410,0 à 3 012,5 millions de dollars, si l'on se fonde sur le volume des dépôts assurés au 30 avril 2010. Au 31 mars 2011, le niveau était de 2 213,5 millions de dollars ou 37 points de base des dépôts assurés. (Un an plus tôt, il se situait à 1 958,1 millions de dollars, soit 33 points de base des dépôts assurés au 30 avril 2009.)

Selon les prévisions actuelles présentées dans le *Plan d'entreprise 2011-2012 à 2015-2016* de la SADC, le premier niveau de la fourchette cible sera atteint au cours de l'exercice 2014, soit un an plus tôt que prévu dans le *Plan d'entreprise 2010-2011 à 2014-2015*, ce qui s'explique par la hausse des taux de prime différentiels et par l'évolution de la répartition des institutions membres entre les différentes catégories de tarification, en dépit d'une croissance des dépôts assurés moins marquée. L'atteinte du premier niveau de la fourchette cible dépendra du volume des dépôts assurés, du montant des primes et des taux d'intérêt du marché. Toute variation d'un de ces facteurs peut retarder le moment où le financement *ex ante* sera égal à 40 points de base des dépôts assurés.

## Sommaire de l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis

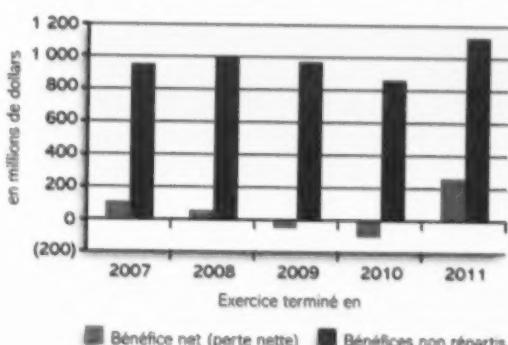
La SADC a terminé l'exercice 2011 avec des **bénéfices non répartis** de 1 113,5 millions de dollars, un montant supérieur d'environ 29,8 pour 100 aux chiffres de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des produits tirés des primes et par le niveau stable de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts. L'exercice 2010 s'était soldé par une perte nette, vu l'augmentation de 300,0 millions de dollars de cette provision. Or, la provision est demeurée stable cette année.

À la fin de l'exercice, les **produits** de la SADC ont totalisé 286,8 millions de dollars, un montant contrebalancé par des charges opérationnelles nettes de 30,7 millions de dollars et par une charge d'impôts de 0,7 million de dollars. Il en a résulté un  **bénéfice net** de 255,4 millions de dollars.

Les **produits tirés des primes** ont atteint 253,3 millions de dollars durant l'exercice, comparativement à 197,8 millions en 2010.

Les primes versées par les institutions membres sont fonction du montant total des dépôts assurés que ces dernières détiennent au 30 avril de chaque année ; elles sont calculées conformément aux dispositions de la Loi sur la SADC et du *Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles*, lequel classe les institutions membres dans quatre catégories de tarification.

### Bénéfice net (perte nette) et bénéfices non répartis



Le classement des institutions membres dépend de divers facteurs quantitatifs et qualitatifs. Les taux de prime en vigueur à l'exercice comptable des primes 2010 étaient les suivants :

**Catégorie 1** – 2,3 points de base des dépôts assurés

**Catégorie 2** – 4,6 points de base des dépôts assurés

**Catégorie 3** – 9,3 points de base des dépôts assurés

**Catégorie 4** – 18,5 points de base des dépôts assurés

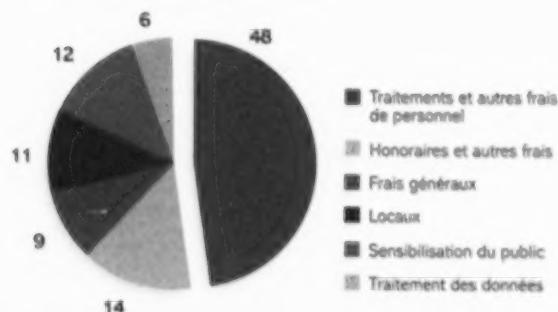
Le tableau qui suit illustre la répartition des institutions membres parmi les catégories de tarification pour l'exercice comptable des primes 2010 et pour les quatre exercices précédents.

| Catégorie de tarification | Répartition des institutions membres par catégorie de tarification et exercice comptable (%) |      |      |      |      |
|---------------------------|--|------|------|------|------|
|                           | 2006   | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| <b>1</b>                  | 84   | 93   | 75   | 68   | 62   |
| <b>2</b>                  | 14   | 6    | 20   | 21   | 26   |
| <b>3</b>                  | 2  | 1    | 5    | 10   | 10   |
| <b>4</b>                  | 0  | 0    | 0    | 1    | 2    |

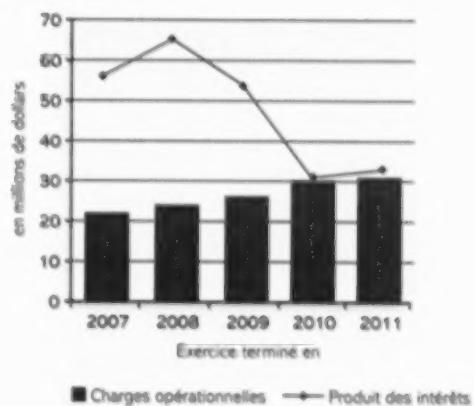
Le **produit des intérêts sur placements** de la SADC suffit à couvrir ses charges opérationnelles. Il a atteint 33,5 millions de dollars en 2011, soit environ 8,0 pour 100 de plus qu'à l'exercice précédent.

À 31 mars 2011, les **charges opérationnelles nettes** s'élevaient à 30,7 millions de dollars (comparativement à 30,6 millions à l'exercice 2010). Comme il est expliqué plus loin, les salaires et autres frais de personnel dominent le profil des dépenses, loin devant les honoraires et autres frais. Les coûts liés aux recouvrements provenant d'autres organisations sont défaillants des charges opérationnelles de la SADC. La SADC fournit des services de centre d'appels à deux entités apparentées, l'ACFC et le BSIF, selon le principe du recouvrement des coûts. De plus, l'Autorité des marchés financiers du Québec contribue à la campagne de sensibilisation du public de la SADC. À l'exercice 2011, la SADC a comptabilisé des recouvrements qui ont totalisé 0,7 million de dollars (0,8 million à l'exercice précédent).

#### Profil des charges opérationnelles (% du total des charges) Exercice terminé le 31 mars 2011



#### Produit des intérêts par rapport aux charges opérationnelles



## Résultats par rapport au Plan d'entreprise 2010-2011

### Bilan

Au 31 mars 2011, l'**actif total** atteignait 2 219,2 millions de dollars, comparativement aux 2 154,0 millions prévus dans le plan. Les produits ont nettement dépassé les prévisions en 2011, ce qui a donné lieu à un solde des placements supérieur aux attentes. La croissance des placements est le principal facteur à l'origine de la hausse de l'actif total.

### État des résultats et des bénéfices non répartis

Au cours de l'exercice, les **produits** ont totalisé 286,8 millions de dollars, soit 75,8 millions de plus que prévu dans le plan. Cette hausse s'explique principalement par le relèvement des taux de prime et par le reclassement de certaines institutions membres aux fins du régime de primes différentielles. Le produit des intérêts sur placements a quelque peu dépassé les prévisions.

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2011, le **bénéfice net** a été de 255,4 millions de dollars, alors qu'un bénéfice net de 193,0 millions de dollars était prévu. Cet écart de 62,4 millions de dollars s'explique presque entièrement par l'augmentation des produits tirés des primes résultant de la hausse des taux de prime, par l'évolution de la répartition des institutions membres entre les différentes catégories de tarification et par la hausse du produit des intérêts. À 30,7 millions de dollars, les charges opérationnelles nettes ont été inférieures aux prévisions de 33,0 millions. Cet écart positif est attribuable en premier lieu aux dépenses en matière de consultation inférieures aux prévisions, mais aussi à la capitalisation des projets de développement d'applications qui n'avait pas été prévue dans le Plan d'entreprise 2010-2011.

Les **bénéfices non répartis**, de 1 113,5 millions de dollars en fin d'exercice, étaient de 238,5 millions de dollars inférieurs au plan, en raison essentiellement de la hausse non prévue de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts le 31 mars 2010. Cette provision est recalculée à la fin de chaque exercice, à la lumière d'un ensemble de critères quantitatifs et de l'évaluation de la conjoncture faite par la SADC à ce moment-là. Le Plan d'entreprise 2010-2011 a été approuvé avant la fin de l'exercice de la Société, le 31 mars 2010.

## Plan d'entreprise 2011-2012 à 2015-2016

### Exercice 2012

La Société s'attend à réaliser un **bénéfice net** de 213,0 millions de dollars durant l'exercice 2012.

Les **produits** de la Société devraient totaliser 248,0 millions de dollars durant l'exercice, dont 213,0 millions en produits tirés des primes et 35,0 millions de dollars en produit d'intérêts. Les prévisions relatives aux produits tirés des primes tiennent compte de la troisième d'une série de trois hausses des taux de prime par rapport au barème de 2009. Cette hausse, qui fait suite à des relèvements similaires durant les deux exercices précédents, aura pour effet de doubler les taux de prime différentiels par rapport à l'exercice 2009. La Société prévoit que le volume des dépôts assurés croîtra de 4 pour 100 en 2012, comparativement à une hausse de 2 pour 100 entre les exercices 2010 et 2011. Ces hypothèses, combinées au reclassement prévu de certaines institutions membres aux fins du régime de primes différentielles, se traduisent par une diminution de 40,0 millions de dollars des produits tirés des primes prévus par rapport à l'exercice 2011. Par ailleurs, on suppose que le produit des intérêts continuera de remonter en 2012.

Les **charges opérationnelles nettes** devraient s'établir à 34,0 millions de dollars à l'exercice 2012, comparativement à 30,7 millions de dollars un an plus tôt, et le produit des intérêts continuera de les couvrir.

L'**encaisse et les placements** devraient s'élever à 2 417,0 millions de dollars à la fin de l'exercice 2012.

On prévoit que les **bénéfices non répartis** et la **provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts** s'établiront respectivement à 1 323,0 millions de dollars et 1 100,0 millions de dollars à la fin de l'exercice 2012.

Le niveau du **financement ex ante** de la Société devrait s'élever à 2 423,0 millions de dollars à la fin de l'exercice 2012, soit 39 points de base des dépôts assurés.

## 2011-2012 à 2015-2016

Dans son *Plan d'entreprise 2011-2012 à 2015-2016*, la Société prévoit atteindre sa fourchette cible de financement *ex ante* durant la période quinquennale de planification. Les investissements devraient passer de 2,2 milliards de dollars au 31 mars 2011 à 3,3 milliards de dollars d'ici le 31 mars 2016.

Les produits tirés des primes devraient atteindre 945 millions de dollars durant la période quinquennale. Comme il a été dit plus haut, par l'entremise de modifications apportées au *Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles*, on offrira aux institutions membres un incitatif de nature financière pour les encourager à adopter le plus tôt possible les exigences en matière de données et de systèmes. Cet incitatif pourrait rendre moins coûteuses les modifications apportées aux systèmes des institutions membres avant le 30 juin 2012 ; il représente, du point de vue de la SADC, un investissement à long terme dans sa capacité d'intervention. Nous avons retranché environ 100 millions de dollars aux produits tirés des primes prévus pour l'exercice 2013, ce qui correspond au coût estimatif de l'incitatif si toutes les institutions membres y sont admissibles. Les intérêts sur placements devraient s'élever à 300 millions de dollars et le budget d'exploitation net est prévu à 175 millions de dollars pour la même période.

Étant donné que les prévisions du *Plan d'entreprise 2011-2012 à 2015-2016* de la SADC reposent sur diverses hypothèses, les chiffres réels pourraient s'écartez sensiblement des chiffres du plan. Voici quelques-unes des principales hypothèses d'ordre financier :

- » Les taux de primes devraient rester à leurs niveaux de 2011 pendant le reste de la période de planification.
- » Les prévisions relatives au produit des intérêts sur placements reposent sur l'hypothèse d'un rendement moyen égal à 2,2 pour 100.
- » On suppose qu'aucune institution membre ne fera faillite au cours de la période de référence<sup>2</sup>.
- » La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est évaluée annuellement et fait l'objet de rajustements s'il y a lieu. Pour les besoins du *Plan d'entreprise 2011-2012 à 2015-2016* de la SADC, il est prévu que la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts demeure à 1 100 millions de dollars.

<sup>2</sup> La mise en œuvre efficace des mesures prioritaires de la SADC dans le cadre de son budget d'exploitation suppose qu'aucune intervention ne sera nécessaire auprès des institutions membres. La Société ne prévoit aucune intervention de cette nature durant la période de planification. Ses budgets d'exploitation futurs ne tiennent donc pas compte des conséquences d'une quelconque intervention. Si la Société devait intervenir auprès d'une institution membre, les coûts auraient sans doute une incidence considérable sur les charges opérationnelles.

|   | Plan d'entreprise<br>2011-2012 <sup>a</sup> | Chiffres réels<br>2010-2011 | Plan d'entreprise<br>2010-2011 <sup>a</sup> |  |  |  |
|---|---|-----------------------------|---|--|--|--|
|   | (en millions de dollars)                    |                             |   |  |  |  |
| <b>Bilan consolidé<br/>(au 31 mars)</b>   |   |                             |   |  |  |  |
| <b>Actif</b>  |   |                             |   |  |  |  |
| Encaisse et placements  | 2 416                                       | 2 208                       | 2 149                                       |  |  |  |
| Créances  | 1   | 3                           | -   |  |  |  |
|   | 2 417                                       | 2 211                       | 2 149                                       |  |  |  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles  | 11  | 7                           | 5   |  |  |  |
|   | 2 428                                       | 2 218                       | 2 154                                       |  |  |  |
| Actif d'impôts futurs   | -   | 1                           | -   |  |  |  |
| <b>Actif total</b>  | <b>2 428</b>                                | <b>2 219</b>                | <b>2 154</b>                                |  |  |  |
| <b>Passif</b>   |   |                             |   |  |  |  |
| Créditeurs et autres charges à payer  | 4   | 6                           | 2   |  |  |  |
| Impôts sur les bénéfices à payer  | -   | 1                           | -   |  |  |  |
| Passif d'impôts futurs  | 1   | -                           | -   |  |  |  |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts  | 1 100                                       | 1 100                       | 800   |  |  |  |
|   | 1 105                                       | 1 107                       | 802   |  |  |  |
| <b>Capitaux propres</b>   |   |                             |   |  |  |  |
| Bénéfices non répartis  | 1 323                                       | 1 113                       | 1 352                                       |  |  |  |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) <sup>b</sup>                                   | -   | (1)                         | -   |  |  |  |
|   | 1 323                                       | 1 112                       | 1 352                                       |  |  |  |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>  | <b>2 428</b>                                | <b>2 219</b>                | <b>2 154</b>                                |  |  |  |
| <b>Etat consolidé des résultats et des bénéfices non répartis<br/>(exercice terminé le 31 mars)</b> |   |                             |   |  |  |  |
| <b>Produits</b>   |   |                             |   |  |  |  |
| Primes  | 213   | 253                         | 180   |  |  |  |
| Intérêts sur placements   | 35  | 33                          | 31  |  |  |  |
| Autres  | -   | 1                           | -   |  |  |  |
|   | 248   | 287                         | 211   |  |  |  |
| <b>Charges</b>  |   |                             |   |  |  |  |
| Charges opérationnelles nettes  | 34  | 31                          | 33  |  |  |  |
| Augmentation des provisions pour pertes   | -   | -                           | -   |  |  |  |
| Recouvrements de sommes radiées   | -   | -                           | (14)  |  |  |  |
|   | 34  | 31                          | 19  |  |  |  |
| Bénéfice net avant impôts   | 214   | 256                         | 192   |  |  |  |
| (Recouvrement) charge d'impôts  | 1   | 1                           | (1)   |  |  |  |
| <b>Bénéfice net</b>   | <b>213</b>                                  | <b>255</b>                  | <b>193</b>                                  |  |  |  |
| Bénéfices non répartis, au début de l'exercice  | 1 110                                       | 858                         | 1 159                                       |  |  |  |
| <b>Bénéfices non répartis, à la fin de l'exercice</b>   | <b>1 323</b>                                | <b>1 113</b>                | <b>1 352</b>                                |  |  |  |
| <b>Etat consolidé du résultat étendu<br/>(exercice terminé le 31 mars)</b>                          |   |                             |   |  |  |  |
| Bénéfice net  | 213   | 255                         | 193   |  |  |  |
| Variation des gains latents sur les actifs financiers disponibles à la vente <sup>b</sup>           | -   | -                           | -   |  |  |  |
| Recouvrement d'impôts   | -   | -                           | -   |  |  |  |
| Autres éléments du résultat étendu  | -   | -                           | -   |  |  |  |
| <b>Résultat étendu</b>  | <b>213</b>                                  | <b>255</b>                  | <b>193</b>                                  |  |  |  |

<sup>a</sup> Le Plan d'entreprise 2010-2011 à 2014-2015 et celui de 2011-2012 à 2015-2016 reposent sur l'information disponible au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2010 respectivement.

<sup>b</sup> Il est prévu dans le Plan d'entreprise 2010-2011 à 2014-2015 et celui de 2011-2012 à 2015-2016 que la valeur marchande des actifs financiers disponibles à la vente de la SADC est égale à la valeur comptable ; en conséquence, il n'y a eu ni gains ni pertes latents sur les actifs financiers disponibles à la vente. Après le passage aux IFRS, la SADC ne comptabilisera plus ses placements à la valeur marchande et n'inscrira plus de gains ou de pertes latents dans ses états financiers.

# Déclaration de la direction sur la gestion des risques de l'entreprise à l'intention du conseil d'administration

Le 2 juin 2011

Le conseil d'administration de la SADC s'appuie sur la présente déclaration pour s'acquitter des responsabilités qui lui échoient en vertu du principe 16 de la Charte du conseil d'administration de la SADC concernant la gestion des risques de l'entreprise.

Au cours de l'exercice 2011, la direction a, dans le cadre du processus de gestion des risques de l'entreprise qu'elle a mis en place :

- » recensé et évalué les principaux risques auxquels s'expose la SADC et remis au Comité de vérification du conseil et au conseil des rapports explicatifs sur ces risques ;
- » révisé les politiques de la SADC à l'égard de chacun des principaux risques pour s'assurer qu'elles demeurent appropriées et prudentes ;
- » déterminé de nouvelles activités visant à optimiser la gestion de chacun des principaux risques et fait le suivi de leur réalisation.

À la lumière du travail réalisé par la direction au cours de l'exercice 2010-2011 de la SADC et de notre connaissance des activités de la Société au 31 mars 2011, nous déclarons que :

- » la SADC s'est dotée de politiques appropriées et prudentes concernant la gestion de ses risques et que ces politiques sont respectées ;
- » la SADC dispose d'un processus de gestion des risques de l'entreprise efficace.

À la lumière de ce travail, la direction conclut que le risque d'ensemble de la SADC demeure acceptable, bien que le risque lié aux pouvoirs d'assureur-dépôts, le risque d'intervention, le risque de personnes et le risque de processus soient jugés « préoccupants », ce qui signifie que l'élément résiduel de chacun de ces risques mérite une étroite surveillance. La direction a élaboré des projets visant la surveillance étroite et une plus grande atténuation de ces risques.

Pour arriver à ces conclusions, la direction a fait preuve d'un jugement prudent, veillé à ce qu'ait lieu un nombre raisonnable d'évaluations et appliqué la notion d'importance conformément à la manière envisagée au principe 16 de la Charte du conseil. Par ailleurs, le processus de gestion des risques de l'entreprise est régulièrement validé par les Services de vérification et de consultation de la SADC.

La présidente et première dirigeante,



Michèle Bourque

Le vice-président, Finances et Administration, et directeur financier  
président du Comité de gestion des risques de l'entreprise,



Thomas J. Vice





## États financiers

Renseignez-vous. Protégez vos épargnes.

## Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers consolidés de la SADC

Le 2 juin 2011

La direction répond des états financiers consolidés ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des informations sur les états financiers contenues dans le présent Rapport annuel. Ces états financiers consolidés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Parmi les montants qui y figurent, certains sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction, le plus important étant la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés. Les autres informations financières présentées dans le Rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers consolidés.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers consolidés, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* du Canada et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs d'activité de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables et de présenter avec exactitude l'information financière, et recommande au conseil l'approbation des états financiers consolidés de la Société.

Ces états financiers consolidés ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

La présidente et première dirigeante,



Michèle Bourque

Le vice-président, Finances et Administration,  
et directeur financier,



Thomas J. Vice

# Rapport du vérificateur



Auditor General of Canada  
Vérificateur général du Canada

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Au ministre des Finances

### Rapport sur les états financiers consolidés

J'ai effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada, qui comprennent le bilan consolidé au 31 mars 2011, et l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis, l'état consolidé du résultat étendu et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de mon audit. J'ai effectué mon audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et

du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

### Opinion

À mon avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2011, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

### Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis les principes comptables généralement reconnus du Canada ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société d'assurance-dépôts du Canada dont j'ai eu connaissance au cours de mon audit des états financiers consolidés ont été effectuées, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* ainsi qu'aux règlements administratifs de la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Pour le vérificateur général par intérim,

Clyde M. MacLellan, CA,  
vérificateur général adjoint

Le 2 juin 2011  
Ottawa, Canada

# États financiers et notes complémentaires

## SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

### Bilan consolidé 31 mars

(en milliers de dollars)

|  | Notes  | 2011                | 2010                |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIF</b>   |        |                     |                     |
| <b>Encaisse</b>                                      |        |                     |                     |
| Placements   | 4      | 2 207 085           | 1 953 823           |
| Créances et autres sommes à recevoir                 |        | 3 335               | 2 841               |
|  |        | 2 211 159           | 1 957 194           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                   |        |                     |                     |
| Immobilisations incorporelles                        | 5      | 5 936               | 2 947               |
| Impôts à recouvrer                                   | 6      | 1 383               | 762                 |
| Actif d'impôts futurs                                | 11     | —                   | 3 361               |
|  | 11     | 676                 | 776                 |
|  |        | 7 995               | 7 846               |
|  |        | <b>2 219 154 \$</b> | <b>1 965 040 \$</b> |
| <b>PASSIF</b>  |        |                     |                     |
| <b>Créditeurs et charges à payer</b>                 |        |                     |                     |
| Impôts sur les bénéfices à payer                     |        | 5 689 \$            | 7 470 \$            |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts     | 7      | 600                 | —                   |
|  | 7      | 1 100 000           | 1 100 000           |
|  |        | 1 106 289           | 1 107 470           |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                              |        |                     |                     |
| <b>Bénéfices non répartis</b>                        |        |                     |                     |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) | 9      | 1 113 518           | 858 087             |
|  | 12     | (653)               | (517)               |
|  |        | 1 112 865           | 857 570             |
|  |        | <b>2 219 154 \$</b> | <b>1 965 040 \$</b> |
| <i>Passif éventuel et engagements</i>                | 16, 17 |                     |                     |

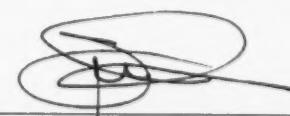
*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.*

Approuvé par le conseil d'administration :



Un administrateur

37



Un administrateur

## SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

### État consolidé des résultats et des bénéfices non répartis Exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollars)

|  | Notes | 2011                | 2010              |
|--|-------|---------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS</b>  |       |                     |                   |
| Primes   | 13    | 253 264 \$          | 197 799 \$        |
| Intérêts sur placements  |       | 33 492              | 31 004            |
| Autres   |       | 39                  | 12                |
|  |       | 286 795             | 228 815           |
| <b>CHARGES</b>   |       |                     |                   |
| Opérationnelles  | 14    | 30 702              | 30 555            |
| Recouvrement de prêts radiés   |       | (64)                | -                 |
| Augmentation (diminution) des provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts | 7     | (15)                | 299 957           |
|  |       | 30 623              | 330 512           |
| Bénéfice net (perte nette) avant impôts  |       | 256 172             | (101 697)         |
| <b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>  |       |                     |                   |
| Charge d'impôts exigibles  | 11    | 600                 | 39                |
| Charge d'impôts futurs   | 11    | 141                 | 388               |
|  |       | 741                 | 427               |
| Bénéfice net (perte nette)   |       | 255 431             | (102 124)         |
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice  |       | 858 087             | 960 211           |
| <b>Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice</b>   |       | <b>1 113 518 \$</b> | <b>858 087 \$</b> |

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.*

## SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

### État consolidé du résultat étendu Exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollars)

|   | 2011              | 2010                |
|---|-------------------|---------------------|
| Bénéfice net (perte nette)  | 255 431 \$        | (102 124) \$        |
| Autres éléments du résultat étendu (pertes)   |                   |                     |
| Variation des gains (pertes) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente                                   | (178)             | (16 718)            |
| (Charge) recouvrement d'impôts s'appliquant aux gains (pertes) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente | 42                | 4 907               |
| Autres éléments du résultat étendu (pertes)   | (136)             | (11 811)            |
| <b>Résultat étendu (perte)</b>  | <b>255 295 \$</b> | <b>(113 935) \$</b> |

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.*

## SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

### État consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollars)

|  | 2011          | 2010          |
|--|---------------|---------------|
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>                            |               |               |
| Primes perçues   | 252 900 \$    | 197 799 \$    |
| Intérêts perçus  | 34 304        | 36 088        |
| Autres sommes versées                                      | (129)         | (829)         |
| Impôts reçus (payés)                                       | 3 361         | 1 690         |
| Recouvrement de sommes radiées                             | 79            | 43            |
| Paiements à des fournisseurs et à des employés             | (31 882)      | (27 330)      |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation       | 258 633       | 207 461       |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                          |               |               |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (4 173)       | (1 972)       |
| Achats de titres et de dépôts à terme                      | (3 774 453)   | (5 646 499)   |
| Échéance de titres et de dépôts à terme                    | 3 520 202     | 5 441 090     |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement     | (258 424)     | (207 381)     |
| <b>ENCAISSE</b>  |               |               |
| Augmentation au cours de l'exercice                        | 209           | 80            |
| Solde au début de l'exercice                               | 530           | 450           |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b>                        | <b>739 \$</b> | <b>530 \$</b> |

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.*

## SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

### Notes complémentaires

31 mars 2011

#### 1 – Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (« Loi sur la SADC »). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres. Elle est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices, en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, d'encourager la stabilité du système financier canadien et d'y contribuer à tous égards.

La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres.

établir une institution-relais et faire fonction de liquidateur, séquestre ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

La Société est, à toutes fins, mandataire de Sa Majesté du chef du Canada. En conséquence, toutes les obligations qu'elle contracte sous forme de titres d'emprunt constituent des obligations du Canada.

## 2 – Principales conventions comptables

**Méthode de préparation des états financiers.** Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR). Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

**Méthode de consolidation.** Les présents états financiers consolidés intègrent les états financiers de la Société et, conformément à la note d'orientation concernant la comptabilité NOC-15 : *Consolidation des entités à détenteurs de droits variables* (voir la note 8), les états financiers d'Adelaide Capital Corporation (ACC), une entité à détenteurs de droits variables (EDDV) dont la Société est réputée être le principal bénéficiaire. Les opérations intersociétés et les soldes réciproques ont été éliminés.

**Produits tirés des primes.** Les produits tirés des primes sont calculés sur le montant des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année ; ils sont comptabilisés au prorata tout au long de l'exercice. Auparavant, ils étaient comptabilisés en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire annuellement, au plus tard le 15 juillet. Ce changement en matière de convention comptable permet de respecter les nouvelles exigences définies dans les *Normes sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* émises par le Secrétariat du Conseil du Trésor ; il n'a aucune incidence sur le volume total des primes comptabilisées durant l'exercice. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

**Recours à des estimations.** Les états financiers établis conformément aux PCGR contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont les instruments financiers évalués à leur juste valeur et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La Société revoit ses estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait qu'à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu de certains événements et de diverses incertitudes, dont l'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite future d'institutions membres et le moment où ces pertes se produisent.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander l'augmentation ou la réduction, selon le cas, des taux de prime annuels imposés aux institutions membres.

**Placements.** Les placements, qui représentent des titres négociables et des dépôts à terme, sont, en principe, détenus jusqu'à leur échéance. Ils peuvent cependant être vendus en cas d'évolution des besoins en liquidités, pour financer une intervention auprès d'institutions membres ou pour faire en sorte que le risque financier respecte les paramètres et les limites permises en vertu des politiques de la Société en matière de risque financier. En conséquence, la Société a classé ses placements dans la catégorie des placements « disponibles à la vente ». Les gains et pertes latents résultant d'un changement dans la valeur des placements « disponibles à la vente » sont comptabilisés au poste Autres éléments du résultat étendu. Étant donné que les gains et pertes latents se réalisent du fait de la cession ou d'une baisse durable de valeur, ils passeront du poste Autres éléments du résultat étendu au poste Intérêts sur placements. Le produit des intérêts est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et est inclus dans les Intérêts sur placements. Les placements sont comptabilisés à la date de règlement.

Les coûts de transaction directement imputables aux actifs financiers désignés comme étant disponibles à la vente sont inclus dans le coût initial de ces actifs et amortis dans le bénéfice net selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les coûts de transaction du présent exercice et de l'exercice précédent n'étaient pas importants.

**Créances et autres sommes à recevoir.** Les créances et autres sommes à recevoir sont classées dans la catégorie des prêts et créances. Après leur comptabilisation initiale à leur juste valeur, elles sont évaluées au coût d'amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La valeur comptable des créances et autres sommes à recevoir se rapproche de la juste valeur en raison de la courte durée avant l'échéance de celles-ci.

**Immobilisations corporelles.** Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au prix coûtant moins l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire en fonction de la durée d'utilité estimative des actifs ou de la durée du bail correspondant. Ces méthodes sont examinées à la fin de chaque exercice, et toute variation des estimations est comptabilisée sur une base prospective. La durée d'utilité estimative servant au calcul de l'amortissement du mobilier est de dix ans, de cinq ans pour l'équipement et de trois ans pour le matériel informatique. Les améliorations locatives sont amorties sur toute la période de location.

Les profits et pertes dégagés sur la mise hors service d'un élément d'immobilisation représentent la différence entre le produit de la vente de cet élément et la valeur comptable de ce dernier, et sont comptabilisés dans les frais généraux.

**Immobilisations incorporelles.** La Société comptabilise les immobilisations incorporelles générées en interne par le développement d'un logiciel. Elles sont constatées au coût, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire en fonction de la durée d'utilité estimative des immobilisations incorporelles. La durée d'utilité estimative servant au calcul de l'amortissement des immobilisations incorporelles générées en interne résultant du développement de logiciels va de trois à dix ans.

**Créditeurs et charges à payer.** Les créditeurs et charges à payer sont classés dans la catégorie des autres passifs financiers et sont évalués au coût d'amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La valeur comptable des créditeurs et charges à payer se rapproche de la juste valeur en raison de la courte durée avant l'échéance de ceux-ci.

**Provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts.** La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts décrites ci-dessous :

*Provision pour garanties* – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision pour garanties est estimée en fonction des paiements en espèces futurs qu'exigerait le respect de ces garanties.

*Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts* – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage prévu de perte en cas de défaillance. La Société calcule ses pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes survenues depuis que, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la Société est tenu de remplir son mandat de manière à minimiser ses risques de perte.

Toute variation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de l'exercice au cours duquel elle survient.

Durant l'exercice 2011, la Société a terminé l'examen de sa méthode de calcul des provisions, examen mené pour s'assurer que les hypothèses et les variables qui entrent dans la méthode de calcul demeurent pertinentes. À l'issue de cet examen, certaines améliorations ont été apportées aux variables actuelles entraînant un changement dans les estimations comptables de l'exercice en cours. Les informations correspondantes des exercices précédents n'ont pas été retraitées. Ces améliorations ont donné lieu à une réduction de 100 millions de dollars du montant de la provision qui, sans cet examen, aurait été comptabilisé au 31 mars 2011.

**Autres produits.** Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation d'une institution membre sont inscrites au poste Autres produits quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

**Régime de retraite.** Essentiellement tous les employés de la Société sont couverts par le Régime de pension de retraite de la fonction publique (le régime), régime à prestations contributives définies établi par voie législative et dont le gouvernement du Canada est le promoteur. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employé et de la Société pour couvrir le coût des services rendus de la période. En vertu des dispositions législatives en vigueur, la Société n'est pas tenue, légalement ou implicitement, de verser d'autres cotisations au titre de services rendus lors de périodes précédentes ou d'une insuffisance du régime. En conséquence, les versements au régime sont constatés à titre de charge pour l'exercice durant lequel les services ont été rendus et représentent la totalité des obligations de la Société en matière de retraite.

**Avantages sociaux futurs.** Les employés ont droit à des indemnités de départ déterminées en vertu de leur contrat de travail et de leurs conditions d'emploi. Le coût des indemnités auxquelles ont droit les employés est déterminé par calcul actuariel selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services. La valeur du passif est fondée sur un taux courant d'actualisation lié au marché et sur d'autres hypothèses actuarielles qui représentent la meilleure estimation à long terme, par la direction, de facteurs tels que les futures augmentations de salaires et la proportion des employés qui quitteront la Société dans le futur. L'excédent du gain actuariel net (ou de la perte actuarielle nette) sur 10 pour 100 de l'obligation au titre des prestations est amorti sur la durée moyenne résiduelle d'activité des employés. La durée moyenne résiduelle d'activité des employés couverts par ce plan est de 13 ans.

**Impôts sur les bénéfices.** La Société utilise la méthode axée sur le bilan pour la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Les actifs et les passifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan, y compris toute variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente, et leur valeur fiscale. Les impôts futurs sont déterminés en utilisant les taux d'imposition des sociétés en vigueur à la date du bilan.

**Normes internationales d'information financière (IFRS).** En janvier 2006, le Conseil des normes comptables du Canada annonçait que, dans le cas des entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, les PCGR seraient remplacés par les Normes internationales d'information financière. Au début de 2008, le Conseil des normes comptables a précisé que le basculement aux Normes internationales se fera pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

En septembre 2009, le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public a confirmé qu'aux fins de la communication de l'information financière, les entreprises publiques, suivant sa définition, devraient respecter les normes applicables aux entreprises ayant une obligation d'information du public, aux termes du Manuel de l'ICCA – Comptabilité, soit les IFRS. Étant donné que la Société est visée par cette définition, elle sera tenue de produire son information financière selon les IFRS pour l'exercice se terminant le 31 mars 2012. Elle devra aussi, à des fins de comparaison, fournir des chiffres relatifs à l'exercice se terminant le 31 mars 2011 établis selon les IFRS, ainsi qu'un état de sa situation financière d'ouverture au 1<sup>er</sup> avril 2010.

Certaines conventions comptables seront source de changements à la Société. Les conséquences nettes de ces différences seront comptabilisées dans le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1<sup>er</sup> avril 2010. L'analyse menée jusqu'ici indique que les changements n'auront pas une incidence majeure sur les états financiers de la Société. La Société classe ses placements dans la catégorie « disponibles à la vente » au titre des PCGR du Canada et les comptabilise à leur juste valeur ; les gains et les pertes latents résultant d'un changement dans la juste valeur sont comptabilisés au poste « Autres éléments du résultat étendu ». La Société compte adopter sans attendre IFRS 9, *Instruments financiers* (- IFRS 9 -), en vertu de laquelle les placements seront évalués au coût après amortissement et non à leur juste valeur.

### 3 – Juste valeur

Le 31 mars 2010, la Société a adopté le chapitre 3862 modifié, intitulé *Instruments financiers – Informations à fournir*, de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Le chapitre 3862 exige que tous les instruments financiers évalués à la juste valeur soient classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie décrite ci-après, aux fins de la communication de l'information financière. Chaque niveau correspond à un degré de transparence des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs :

Niveau 1 – Les données correspondent aux prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques.

Niveau 2 – Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement.

Niveau 3 – Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

La détermination de la juste valeur et de la hiérarchie qui s'applique exige l'utilisation de données observables sur le marché, s'il en est. Le classement d'un instrument financier dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie doit être déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui sera significatif dans l'évaluation de la juste valeur.

Les placements sont évalués aux prix cotés sur les marchés et sont donc classés dans le niveau 1 de la hiérarchie, aux fins du classement de l'évaluation de la juste valeur. Si l'on fait exception des placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses actifs et ses passifs financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Il n'y a eu aucun transfert entre les trois niveaux durant l'exercice en cours et les exercices précédents.

### 4 – Placements

Les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

|  | 31 mars 2011                               |                     |                     | 31 mars 2010      |                     |                     |
|--|--|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|  | Terme à courir<br>(en milliers de dollars) |                     |                     |                   |                     |                     |
|  | Moins<br>d'un an                           | 1 à 5<br>ans        | Total               | Moins<br>d'un an  | 1 à 5<br>ans        | Total               |
| Bons du Trésor                                 | – \$                                       | – \$                | – \$                | 86 582 \$         | – \$                | 86 582 \$           |
| Taux de rendement moyen pondéré (%)            | –  | –                   | –                   | 0,48              | –                   | 0,48                |
| Obligations                                    | 886 247                                    | 1 310 539           | 2 196 786           | 732 365           | 1 114 375           | 1 846 740           |
| Taux de rendement moyen pondéré (%)            | 1,38                                       | 1,98                | 1,74                | 1,85              | 1,44                | 1,61                |
| Autres   | 10 299                                     | –                   | 10 299              | 20 501            | –                   | 20 501              |
| Taux de rendement moyen pondéré (%)            | 1,00                                       | –                   | 1,00                | 0,20              | –                   | 0,20                |
| <b>Total des placements</b>                    | <b>896 546 \$</b>                          | <b>1 310 539 \$</b> | <b>2 207 085 \$</b> | <b>839 446 \$</b> | <b>1 114 375 \$</b> | <b>1 953 823 \$</b> |
| <b>Taux de rendement moyen<br/>pondéré (%)</b> | <b>1,37</b>                                | <b>1,98</b>         | <b>1,74</b>         | <b>1,67</b>       | <b>1,44</b>         | <b>1,54</b>         |

|                             | 31 mars 2011             |                     |                        | 31 mars 2010        |                     |
|-----------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|                             | (en milliers de dollars) |                     |                        |                     |                     |
|                             | Coût après amortissement | Gains latents bruts | Pertes latentes brutes | Juste valeur        | Juste valeur        |
| Bons du Trésor              | – \$                     | – \$                | – \$                   | – \$                | 86 582 \$           |
| Obligations                 | 2 197 688                | 811                 | (1 713)                | 2 196 786           | 1 846 740           |
| Autres                      | 10 299                   | –                   | –                      | 10 299              | 20 501              |
| <b>Total des placements</b> | <b>2 207 987 \$</b>      | <b>811 \$</b>       | <b>(1 713) \$</b>      | <b>2 207 085 \$</b> | <b>1 953 823 \$</b> |

## 5 – Immobilisations corporelles

Les changements suivants ont été apportés au poste des immobilisations corporelles durant l'exercice :

|                                 | 2011                     |                              |                         |                 | 2010                  |                              |                         |                 |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------|
|                                 | (en milliers de dollars) |                              |                         |                 |                       |                              |                         |                 |
|                                 | Matériel informatique    | Mobilier, matériel et autres | Améliorations locatives | Total           | Matériel informatique | Mobilier, matériel et autres | Améliorations locatives | Total           |
| <b>Coût</b>                     |                          |                              |                         |                 |                       |                              |                         |                 |
| Début de l'exercice             | 3 890 \$                 | 1 027 \$                     | 2 466 \$                | 7 383 \$        | 3 626 \$              | 943 \$                       | 1 069 \$                | 5 638 \$        |
| Ajouts                          | 600                      | 764                          | 2 503                   | 3 867           | 608                   | 1 063                        | 1 397                   | 3 068           |
| Reclassements                   | –                        | –                            | –                       | –               | –                     | (979)                        | –                       | (979)           |
| Mises hors service              | (55)                     | (27)                         | –                       | (82)            | (344)                 | –                            | –                       | (344)           |
| Solde à la fin de l'exercice    | 4 435 \$                 | 1 764 \$                     | 4 969 \$                | 11 168 \$       | 3 890 \$              | 1 027 \$                     | 2 466 \$                | 7 383 \$        |
| <b>Cumul de l'amortissement</b> |                          |                              |                         |                 |                       |                              |                         |                 |
| Début de l'exercice             | 2 807 \$                 | 651 \$                       | 978 \$                  | 4 436 \$        | 2 587 \$              | 572 \$                       | 838 \$                  | 3 997 \$        |
| Amortissement                   | 593                      | 118                          | 167                     | 878             | 564                   | 296                          | 140                     | 1 000           |
| Reclassements                   | –                        | –                            | –                       | –               | –                     | (217)                        | –                       | (217)           |
| Mises hors service              | (55)                     | (27)                         | –                       | (82)            | (344)                 | –                            | –                       | (344)           |
| Solde à la fin de l'exercice    | 3 345 \$                 | 742 \$                       | 1 145 \$                | 5 232 \$        | 2 807 \$              | 651 \$                       | 978 \$                  | 4 436 \$        |
| <b>Valeur comptable</b>         | <b>1 090 \$</b>          | <b>1 022 \$</b>              | <b>3 824 \$</b>         | <b>5 936 \$</b> | <b>1 083 \$</b>       | <b>376 \$</b>                | <b>1 488 \$</b>         | <b>2 947 \$</b> |

La Société a reclassé ses coûts de développement de logiciels durant l'exercice. Ces coûts, d'une valeur comptable nette de 762 000 dollars au 31 mars 2010, sont passés de la catégorie des immobilisations corporelles à celle des immobilisations incorporelles.

La Société a terminé la rénovation de ses locaux à Ottawa durant l'exercice terminé le 31 mars 2011. Au 31 mars 2011, un montant de 153 000 dollars avait été capitalisé relativement à des achats de matériel informatique n'ayant pas encore été mis en service.

## 6 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les variations suivantes en ce qui a trait aux logiciels générés en interne :

|   | 31 mars 2011             | 31 mars 2010  |
|---|--------------------------|---------------|
|   | (en milliers de dollars) |               |
| Coût  |                          |               |
| Au début de l'exercice                            | 979 \$                   | – \$          |
| Ajouts – coûts liés au développement de logiciels | 949                      | 979           |
| Solde à la fin de l'exercice                      | 1 928 \$                 | 979 \$        |
| Cumul de l'amortissement                          |                          |               |
| Au début de l'exercice                            | 217                      | –             |
| Charge d'amortissement                            | 328                      | 217           |
| Solde à la fin de l'exercice                      | 545 \$                   | 217 \$        |
| <b>Valeur comptable</b>                           | <b>1 383 \$</b>          | <b>762 \$</b> |

Avant l'exercice courant, les immobilisations incorporelles étaient comprises dans les immobilisations corporelles. Pour respecter la présentation adoptée pour l'exercice courant, une valeur comptable de 762 000 dollars d'immobilisations corporelles a été reclassifiée et présentée séparément à titre d'immobilisations incorporelles dans le bilan consolidé.

Au 31 mars 2011, des dépenses totalisant 949 000 dollars avaient été capitalisées relativement au développement de logiciels n'ayant pas encore été mis en service (979 000 dollars en 2010). Aucune immobilisation incorporelle n'avait été acquise séparément en date du 31 mars 2011.

## 7 – Provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2011, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2010.

|   | 31 mars 2011                    | 31 mars 2010  |
|---|---------------------------------|---|
|   | (en milliers de dollars)        |   |
|   | <b>Provision pour garanties</b> | <b>Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts</b> |
| Début de l'exercice   | – \$                            | 1 100 000 \$  |
| Recouvrement de sommes radiées  | 15                              | –   |
| Sommes radiées  | –                               | –   |
| Ajustement des provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts | (15)                            | –   |
| <b>Fin de l'exercice</b>  | <b>– \$</b>                     | <b>1 100 000 \$</b>                                     |
|   |                                 | <b>Total</b>  |
|   |                                 | 800 000 \$  |
|   |                                 | 43  |
|   |                                 | –   |
|   |                                 | 299 957   |
|   |                                 | <b>1 100 000 \$</b>                                     |

Comme l'établissement de ces provisions repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

## 8 – Entités à détenteurs de droits variables

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2005, la Société a adopté la note d'orientation NOC-15 de l'ICCA. Cette note exige la consolidation de certaines entités à détenteurs de droits variables (EDDV) sur lesquelles le contrôle s'exerce autrement que par la détention de droits de vote.

Selon la note NOC-15, est réputée à droits variables toute entité qui ne possède pas suffisamment d'instruments de capitaux propres à risque pour financer ses activités sans un soutien financier subordonné, ou dont les détenteurs des instruments de capitaux propres à risque ne réunissent pas les caractéristiques d'une participation financière conférant le contrôle. ACC répond à la définition d'une EDDV. La NOC-15 exige que le principal bénéficiaire consolide les EDDV ; le principal bénéficiaire d'une EDDV s'entend d'une entité qui doit assumer la plupart des pertes prévues de l'EDDV ou qui recevra la plupart des rendements résiduels prévus de cette dernière, ou les deux. La Société est réputée être le principal bénéficiaire d'ACC. Par conséquent, aux fins de la comptabilité, ACC est consolidée dans les états financiers de la Société.

Le droit que détient la Société dans ACC est lié à la faillite de la Compagnie Trust Central Guaranty (CTCG) et de la Société d'hypothèques Central Guaranty (devenue ACC). Le 31 décembre 1992, la Société a facilité le transfert de l'actif des deux institutions, évalué à 9,8 milliards de dollars, à La Banque Toronto-Dominion en accordant à cette dernière diverses garanties couvrant une partie des pertes de capital et de revenus, et en accordant également un prêt de 1,6 milliard de dollars à ACC afin que cette dernière acquière la plus grande partie de l'actif résiduel de la CTCG. ACC se doit de gérer son actif et d'en disposer de façon méthodique et rapide, afin d'optimiser le remboursement du prêt accordé par la Société.

La consolidation d'ACC dans les états financiers de la Société entraîne une augmentation de l'actif de 918 000 dollars (1 136 000 dollars en 2010), une augmentation du passif de 38 000 dollars (19 000 dollars en 2010), et une hausse des produits de 8 000 dollars (6 000 dollars en 2010) et des charges de 246 000 dollars (170 000 dollars en 2010). Les effets combinés de ces augmentations sur les bénéfices non répartis de la Société se traduisent par une augmentation de 880 000 dollars de ces derniers (972 000 dollars en 2010).

## 9 – Gestion du capital

Le capital de la Société est constitué des bénéfices non répartis. La Société n'est pas assujettie à des exigences externes en matière de capital. Aucun changement n'est survenu dans la constitution du capital de la Société et cette dernière a géré son capital sur les mêmes bases que celles de l'exercice précédent.

La Société a jugé prudent d'établir un financement *ex ante* pour couvrir d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Le montant de ce financement correspond à la somme du capital et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de la Société. La fourchette cible du financement *ex ante* est établie entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés.

La Société s'expose à deux types de pertes liées à l'assurance-dépôts : les pertes qu'elle est susceptible de subir et les pertes qu'elle ne peut raisonnablement estimer, en raison de données insuffisantes. Chaque année, la Société estime les pertes qu'elle est susceptible de subir et inscrit cette estimation au poste de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts (voir la note 7).

La fourchette cible du capital nécessaire pour absorber les pertes ne pouvant raisonnablement être estimées correspond au solde du financement *ex ante*, après déduction de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La Société n'a pas encore atteint la limite inférieure de la fourchette cible du capital, telle qu'elle a été établie dans le cadre du financement *ex ante*. Les taux de prime (voir la note 13) constituent le principal élément de gestion du capital. Une fois la fourchette cible atteinte, la Société décidera de la cession des montants qui pourraient dépasser la limite supérieure de la fourchette cible.

## Financement ex ante

|  | Réel<br>31 mars 2011     | Réel<br>31 mars 2010 | Fourchette cible*<br>31 mars 2011 |                     |                   |
|--|--------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
|  | (en milliers de dollars) |                      |                                   | Limite inférieure   | Limite supérieure |
| Bénéfices non répartis                             | 1 113 518 \$             | 858 087 \$           |                                   |                     |                   |
| Points de base des dépôts assurés                  | 19*                      | 14**                 |                                   |                     |                   |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts   | 1 100 000                | 1 100 000            |                                   |                     |                   |
| Points de base des dépôts assurés                  | 18*                      | 19**                 |                                   |                     |                   |
| <b>Total</b>                                       | <b>2 213 518 \$</b>      | <b>1 958 087 \$</b>  | <b>2 409 980 \$</b>               | <b>3 012 475 \$</b> |                   |
| <b>Total des points de base des dépôts assurés</b> | <b>37*</b>               | <b>33**</b>          | <b>40</b>                         | <b>50</b>           |                   |

\* selon le volume des dépôts assurés au 30 avril 2010

\*\* selon le volume des dépôts assurés au 30 avril 2009

## 10 – Gestion des risques financiers

Le portefeuille de placement de la Société constitue l'essentiel de l'actif de cette dernière. La stratégie de placement de la Société repose sur deux principes de base clés : le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver le capital investi, et le portefeuille de placement doit servir au financement de toute activité d'intervention. La Société dispose d'un cadre global de gestion des risques pour évaluer, contrôler et gérer ses risques. Elle gère ses risques financiers et ses autres risques en respectant un cadre de gestion des risques de l'entreprise (GRE) qui définit les responsabilités de son conseil d'administration. Le processus de GRE et les résultats obtenus doivent être validés par les responsables de la vérification interne à la Société.

Des politiques formelles sont en place à l'égard de chacun des principaux risques financiers auxquels s'expose la Société. Ces politiques sont examinées au moins chaque année, pour s'assurer qu'elles demeurent appropriées et prudentes. Les principaux risques financiers liés à la détention d'instruments financiers et aux opérations y afférentes comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché.

**Risque de crédit.** Le risque de crédit se définit ainsi : risque de perte qui survient lorsqu'une contrepartie manque à ses obligations, inscrites au bilan ou hors bilan, envers la Société. Le risque de crédit maximal auquel s'expose la Société correspond à la valeur comptable de son portefeuille de placement et de ses créances et autres sommes à recevoir portés au bilan consolidé. Aucune des créances et autres sommes à recevoir n'est en souffrance ou irrécouvrable. La politique de la Société en matière de risque de crédit établit entre autres que le conseil d'administration approuve les courtiers en valeurs mobilières, les maisons de courtage, les personnes agissant au nom de la Société et les parties avec lesquelles la Société est autorisée à conclure des opérations financières. La Société doit effectuer ses placements auprès de contreparties bien cotées et autorisées à qui une agence de notation externe (comme Standard & Poor's ou Moody's) a décerné une cote minimale. Dans ses transactions, la Société ne peut dépasser les limites d'approbation permises, par agent autorisé, et elle ne peut combiner ces limites.

En vertu de ses politiques en matière de risques financiers, la Société restreint ses placements à des titres garantis par les gouvernements fédéral et provinciaux ainsi qu'à des titres de créance émis par les sociétés de financement municipales. Elle peut aussi investir jusqu'à 100 millions de dollars dans des institutions financières à charte fédérale, aux fins de ses besoins en liquidités. De même, ces politiques limitent davantage les risques en prévoyant la limite maximale des montants et des échéances de chaque placement. Les contreparties doivent avoir une cote minimale égale à A au moment de l'achat et l'échéance des placements ne peut dépasser cinq ans. En outre, pour minimiser son risque de crédit, la Société adhère aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État émises par le ministre des Finances*.

Le tableau suivant résume la qualité du crédit du portefeuille de placement de la Société, par cote de crédit :

| Cotes de crédit* | 31 mars 2011             | 31 mars 2010        |
|------------------|--------------------------|---------------------|
|                  | (en milliers de dollars) |                     |
| AAA              | 1 839 576 \$             | 1 683 567 \$        |
| AA+              | 30 045                   | 22 560              |
| AA               | 83 114                   | 10 828              |
| AA-              | 215 054                  | 200 802             |
| A+               | 39 296                   | 36 066              |
| <b>Total</b>     | <b>2 207 085 \$</b>      | <b>1 953 823 \$</b> |

\* attribuées par Standard & Poor's

La Société peut devoir intervenir, à un titre ou à un autre, pour fournir un soutien financier à une institution membre en difficulté sous forme de prêt, de garantie ou autrement. Elle peut aussi avoir à rembourser les dépôts assurés de déposants dont l'institution financière membre a fait faillite. Un tel remboursement de la part de la Société se traduit par des réclamations à recouvrer. Le recouvrement de ces réclamations dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres en faillite, ce qui accroît le risque de crédit auquel s'expose la Société. La Société participe de près au processus de cession des actifs des institutions faillies afin d'atténuer le risque de crédit et de minimiser les risques de perte pour elle-même. Elle n'a actuellement aucune réclamation à recouvrer.

**Risque de liquidité.** Le risque de liquidité se définit ainsi : risque que la Société ne puisse pas disposer des liquidités suffisantes pour respecter ses engagements, inscrits au bilan ou hors bilan, quand vient le temps de les honorer.

Le risque de liquidité est, d'abord et avant tout, lié au financement des activités courantes de la Société. La Société peut avoir des besoins de trésorerie immédiats en cas de faillite (remboursement des dépôts assurés) ou de difficulté (soutien financier) d'une institution membre. De telles situations sont toutefois difficiles à prévoir. Le risque de liquidité de la Société est soumis à des contrôles de gestion des risques poussés et est géré conformément aux politiques et aux limites approuvées par le conseil d'administration. Celui-ci reçoit des rapports semestriels sur les risques auxquels s'expose la Société ainsi que des rapports trimestriels sur la gestion et le contrôle de ces risques par rapport aux limites qu'il a approuvées. Le Comité de gestion de l'actif et du passif de la Société surveille le risque de liquidité et rencontre régulièrement la haute direction à cet égard.

La politique de la Société en matière de risque de liquidité énonce notamment les responsabilités de la direction en ce qui a trait à la gestion du portefeuille de placement de la Société dans les limites des paramètres établis par toutes les politiques de la Société en matière de finances, et du mandat que la loi confère à la Société. Les échéances des placements, des titres de créance et autres sorties de fonds prévues doivent concorder, et elles doivent respecter les pourcentages autorisés par le conseil d'administration quant aux termes à courir des éléments du portefeuille.

De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever jusqu'à 15 milliards de dollars (montant ajusté annuellement selon le taux de croissance des dépôts assurés), ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits. Au 31 mars 2011, la capacité d'emprunt de la Société s'élevait à 17 milliards de dollars (17 milliards de dollars en 2010).

**Risque de marché.** Le risque de marché se définit ainsi : risque de perte en cas de détérioration de la valeur d'un instrument financier ou d'un autre placement ou élément d'actif appartenant directement ou indirectement à la Société et figurant au bilan ou hors bilan, à la suite de fluctuations des prix du marché (en raison de variations des taux d'intérêt, des taux de change et d'autres risques de prix).

La Société est principalement vulnérable au risque de marché lorsqu'elle détient des actifs ou des passifs financiers dont la valeur fluctue en fonction du marché, par exemple son portefeuille de placement. Le risque de taux d'intérêt constitue le principal risque de marché auquel s'expose la Société. Le risque de change et les autres risques de prix auxquels s'expose la Société sont minimes.

**Risque de taux d'intérêt.** La Société comptabilise ses placements à leur juste valeur, ce qui lui permet d'établir clairement l'incidence qu'auraient des variations de taux d'intérêt sur la valeur de ses placements. Le poste Cumul des autres éléments du résultat étendu, qui figure à la section des capitaux propres du bilan consolidé de la Société, reflète l'écart, après impôt, entre le coût après amortissement et la juste valeur des placements de la Société. Sur le plan du bilan consolidé, l'incidence des variations des taux d'intérêt sur la valeur des placements de la Société est négligeable compte tenu de la taille du portefeuille de placement à composition conservatrice de la Société, de la grande qualité des instruments qui le composent et de leur courte durée à l'échéance. Toutefois, sur le plan de l'état consolidé des résultats, les variations des taux d'intérêt peuvent avoir une incidence marquée sur les produits de placement de la Société en raison de la taille du portefeuille de placement de celle-ci et de la relative importance des produits qu'il génère. La Société gère activement ses positions de risque de taux d'intérêt dans le but d'accroître son revenu net d'intérêts, dans les limites du degré de tolérance établi à l'égard du risque, et dans le respect des politiques approuvées par le conseil d'administration. Les placements de la Société sont régulièrement soumis à des analyses de choc de taux d'intérêt afin d'évaluer les effets de possibles variations des taux sur le produit des intérêts. L'encaisse de la Société, vulnérable aux taux d'intérêt à court terme, fait partie des actifs financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Compte tenu du portefeuille de placement de la Société au 31 mars 2011, le tableau suivant illustre l'incidence qu'une augmentation de 100 points de base ou une diminution de 25 points de base des taux d'intérêt aurait sur le bénéfice net après impôt et sur les autres éléments du résultat étendu.

|                                    | Bénéfice net             |            | Autres éléments du résultat étendu (pertes) |             |
|------------------------------------|--------------------------|------------|---|-------------|
|                                    | (en milliers de dollars) |            |   |             |
|                                    | 2011                     | 2010       | 2011  | 2010        |
| Augmentation de 100 points de base | 12 695 \$                | 10 147 \$  | (5 739) \$                                  | (12 346) \$ |
| Diminution de 25 points de base    | (3 174) \$               | (2 537) \$ | 643 \$                                      | 6 720 \$    |

**Risque de change et autres risques de prix.** Aux termes de la politique de la Société en matière de risque de marché, la direction est notamment chargée d'exercer une gestion qui ne présente pas un degré important d'exposition à des risques de position sur actions, au risque de change ou au risque de marchandises. La Société ne peut pratiquer le commerce des instruments financiers autrement que pour répondre à ses besoins de liquidités, c'est-à-dire pour financer ses activités courantes et des solutions d'intervention auprès de ses institutions membres.

## 11 – Impôts sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices. Ce sont les intérêts créditeurs sur les placements qui constituent la principale source de revenu imposable de la Société. Les dépenses déductibles sont soustraites de ce montant pour obtenir le bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt. Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, les produits tirés des primes de la Société ne sont pas imposables. Le rapprochement de la charge d'impôts de la Société, laquelle charge est liée au bénéfice net de la Société, est constaté comme suit :

|   | 31 mars 2011             | 31 mars 2010  |
|---|--------------------------|---------------|
|   | (en milliers de dollars) |               |
| Taux d'imposition prévu par la loi                          | 28 %                     | 29 %          |
| Charge d'impôts selon le taux d'imposition prévu par la loi | 70 768 \$                | (29 207) \$   |
| Augmentation (diminution) découlant de :                    |                          |               |
| Produits tirés des primes non imposables                    | (69 964)                 | (56 867)      |
| Recouvrement de sommes radiées                              | (22)                     | (12)          |
| Augmentation (diminution) des provisions pour pertes        | –                        | 86 250        |
| Autres  | (41)                     | 263           |
| <b>Charge d'impôts</b>                                      | <b>741 \$</b>            | <b>427 \$</b> |

Les actifs et les passifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. Au 31 mars 2011, la fraction non amortie du coût en capital, soit 1,0 million de dollars (0,9 million en 2010), plus 1,1 million de dollars pour le coût des indemnités de départ constituées (1,1 million en 2010), ainsi qu'un montant de 0,9 million de dollars correspondant aux gains (pertes) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente (0,7 million en 2010) ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 0,7 million de dollars (0,8 million en 2010). Un montant de 0,4 million de dollars, représentant la différence temporelle relevée entre l'incitatif résiduel relatif aux baux et son traitement fiscal, est inclus dans l'actif d'impôts futurs au 31 mars 2011.

## 12 – Cumul des autres éléments du résultat étendu

|   | 31 mars 2011             | 31 mars 2010    |
|---|--------------------------|-----------------|
|   | (en milliers de dollars) |                 |
| Solde d'ouverture   | (517) \$                 | 11 294 \$       |
| Autres éléments du résultat étendu (pertes)                 | (136)                    | (11 811)        |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte)</b> | <b>(653) \$</b>          | <b>(517) \$</b> |

## 13 – Dépôts assurés et primes

Les dépôts assurés par la Société au 30 avril 2010, date à laquelle sont calculées les primes d'assurance-dépôts, étaient de 604 milliards de dollars (590 milliards au 30 avril 2009).

En vertu du *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles*, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Les taux de prime qui s'appliquent en 2011 aux catégories de prime sont les suivants :

*Catégorie 1* – 5/216 pour 100 des dépôts assurés (1/54 pour 100 en 2010)

*Catégorie 2* – 5/108 pour 100 des dépôts assurés (1/27 pour 100 en 2010)

*Catégorie 3* – 5/54 pour 100 des dépôts assurés (2/27 pour 100 en 2010)

*Catégorie 4* – 5/27 pour 100 des dépôts assurés (4/27 pour 100 en 2010)

Les taux de prime sont fixés chaque année en fonction de la situation financière de la Société, de la conjoncture économique, du profil de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du financement *ex ante* de la Société par rapport à la fourchette cible.

## 14 – Charges opérationnelles

|  | 31 mars 2011             | 31 mars 2010     |
|--|--------------------------|------------------|
|  | (en milliers de dollars) |                  |
| Traitements et autres frais de personnel | 14 669 \$                | 14 804 \$        |
| Honoraires et autres frais               | 4 328                    | 5 976            |
| Frais généraux                           | 3 471                    | 2 809            |
| Locaux                                   | 3 330                    | 2 703            |
| Sensibilisation du public                | 3 847                    | 3 482            |
| Traitements des données                  | 1 720                    | 1 567            |
|  | 31 365                   | 31 341           |
| Recouvrement de coûts                    |                          |                  |
| Apparentés                               | 513                      | 511              |
| Autres                                   | 150                      | 275              |
| <b>Charges opérationnelles</b>           | <b>30 702 \$</b>         | <b>30 555 \$</b> |

La Société fournit des services de centre d'appels à deux entités apparentées, l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et le Bureau du surintendant des institutions financières, selon le principe du recouvrement des coûts. De plus, l'Autorité des marchés financiers du Québec (AMF) contribue à la campagne de sensibilisation du public de la Société dans le cadre d'une entente entre les deux parties. La contribution de l'AMF se reflète dans le tableau qui précède, sous Autres recouvrement de coûts. Les coûts relatifs à ces activités sont inclus dans les catégories de charges qui s'appliquent.

## 15 – Opérations entre apparentés

La Société est apparentée à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada, leur propriétaire commun. La Société a conclu des opérations avec des apparentés dans le cadre de la prestation ou de l'achat de services divers. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités de la Société ; elles sont constatées à leur valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les apparentés.

Il n'existe aucune opération entre apparentés significative ni aucun solde d'importance découlant de telles opérations qui n'ait déjà été communiqué dans les présentes notes complémentaires.

## 16 – Passif éventuel

ACC, EDDV consolidée dans les états financiers de la Société, est partie à une action en justice intentée dans le cours normal de ses activités. Elle estime que cette poursuite ne comporte aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à la situation financière de la Société. Comme il est toutefois impossible d'en prédire l'issue avec certitude au 31 mars 2011, toute répercussion découlant de ce dossier sera constatée dans l'exercice au cours duquel l'affaire sera réglée.

## 17 – Engagements

Au cours de l'exercice 2010, la Société a conclu un nouveau bail avec le propriétaire actuel et loué un espace plus grand pour une autre période de dix ans. Le nouveau bail comporte deux options de renouvellement, chacune pour une période additionnelle de cinq ans. Le bail comportait aussi des incitatifs sous forme de périodes de location gratuite et une allocation d'améliorations locatives de 1,5 million de dollars. Les avantages incitatifs différés sont inclus dans les Créditeurs et charges à payer et seront imputés aux coûts de location sur la durée du bail.

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) relatifs aux contrats de location-exploitation en vigueur au 31 mars 2011 se ventile comme suit :

| Exercice se terminant le 31 mars | Montant<br>(en milliers de dollars) |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| 2012                             | 1 365 \$                            |
| 2013                             | 1 114                               |
| 2014                             | 1 114                               |
| 2015                             | 1 118                               |
| 2016                             | 1 165                               |
| 2017-2021                        | 5 412                               |
| <b>Total</b>                     | <b>11 288 \$</b>                    |

## 18 – Avantages sociaux futurs

### a) Prestations de retraite

Essentiellement tous les employés de la Société sont couverts par le Régime de pension de retraite de la fonction publique (le régime), régime à prestations contributives définies établi par voie législative et dont le gouvernement du Canada est le promoteur. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employé et de la Société. Le taux de cotisation de l'employeur est établi par le président du Conseil du Trésor du Canada et correspond à un multiple de la cotisation de l'employé. En vertu des dispositions en vigueur, la cotisation de la Société est 1,86 fois (1,94 fois en 2010) supérieure à celle des employés dont le salaire est inférieur à 142 800 dollars (139 500 dollars en 2010), et 9,50 fois (8,9 fois en 2010) supérieure à celle des employés dont le salaire est supérieur à 142 800 dollars (139 500 dollars en 2010). Les cotisations de l'exercice se ventilent comme suit :

|           | 31 mars 2011             | 31 mars 2010 |
|-----------|--------------------------|--------------|
|           | (en milliers de dollars) |              |
| Employeur | 1 962 \$                 | 1 825 \$     |
| Employé   | 803 \$                   | 731 \$       |

### b) Indemnités de départ

La Société verse à ses employés des indemnités de départ calculées d'après leurs années de service et leur salaire final. Il s'agit d'un régime non capitalisé, auquel les employés ne cotisent pas et qui ne compte aucun actif, ce qui entraîne un déficit égal à l'obligation au titre des prestations constituées. Les indemnités de départ sont financées au moyen des charges opérationnelles de la Société.

Le passif au titre des prestations constituées au 31 mars 2011 a été déterminé selon une méthode actuarielle. Le tableau suivant présente l'information sur le régime au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010 :

|   | 2011                     | 2010            |
|---|--------------------------|-----------------|
|   | (en milliers de dollars) |                 |
| Obligation au titre des prestations constituées, au début de l'exercice | 1 770 \$                 | 1 576 \$        |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice                         | 170                      | 154             |
| Intérêts débiteurs  | 70                       | 66              |
| Versement de prestations  | (212)                    | –               |
| Écarts actuariels   | (122)                    | (26)            |
| Obligation au titre des prestations constituées, à la fin de l'exercice | 1 676 \$                 | 1 770 \$        |
| Écarts actuariels nets non amortis                                      | (10)                     | (133)           |
| <b>Passif au titre des prestations constituées</b>                      | <b>1 666 \$</b>          | <b>1 637 \$</b> |

#### Principales hypothèses actuarielles ayant servi au calcul de l'obligation au titre des prestations constituées :

|                                       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Taux d'actualisation                  | 4,9 % | 4,0 % |
| Taux de croissance de la rémunération | 1,5 % | 1,5 % |

#### Principales hypothèses actuarielles ayant servi au calcul du coût des avantages :

|                                       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Taux d'actualisation                  | 4,0 % | 4,0 % |
| Taux de croissance de la rémunération | 1,5 % | 1,5 % |

Les écarts actuariels sur l'obligation au titre des prestations constituées résultent de la différence entre les résultats réels et escomptés du régime, et de la modification des hypothèses actuarielles ayant servi au calcul de l'obligation au titre des prestations constituées. Le coût des services rendus et les intérêts débiteurs sur l'obligation au titre des prestations constituées, qui entrent dans le calcul du coût des avantages du régime, sont inclus dans le poste des Traitements et autres frais de personnel. Le passif au titre des prestations constituées est inclus dans les créditeurs et charges à payer. La prochaine évaluation annuelle se fera selon les IFRS, au 31 mars 2012.

## 19 – Chiffres correspondants de l'exercice précédent

Pour respecter la présentation adoptée pour l'exercice courant, certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassifiés. En particulier, 762 000 dollars d'immobilisations corporelles (coûts liés au développement de logiciels) ont été reclassifiés et présentés séparément à titre d'immobilisations incorporelles au 31 mars 2010.



## Gouvernance de la Société

---

Renseignez-vous. Protégez vos épargnes.

## Solide cadre de gouvernance

La SADC dispose d'un solide cadre de gouvernance qui lui permet de répondre aux attentes des Canadiens et de conserver la confiance du public. Ce cadre demeure une priorité.

La présente partie renseigne sur ce qui suit : conseil d'administration de la SADC, description du mandat et de la composition du conseil et de chaque comité du conseil (Comité de vérification, Comité de la régie de la Société et des candidatures, Comité des ressources humaines et de la rémunération et Comité de direction), participation aux réunions du conseil et de ses comités, dirigeants de la SADC. Y sont aussi présentées les activités menées par la SADC pour répondre aux attentes envers la fonction publique en ce qui a trait à une bonne gouvernance.

Pour en savoir plus sur la gouvernance de la Société, veuillez consulter le site Web de la SADC, [www.sadc.ca](http://www.sadc.ca). Vous y trouverez notamment des renseignements sur les divisions de la SADC, la charte et le mandat du conseil d'administration et de chaque comité du conseil, les rapports annuels et les résumés du plan d'entreprise de la Société.

# Conseil d'administration



**Bryan P. Davies**

Président du conseil

Au conseil depuis : juin 2006

Reconduit dans ses fonctions pour un mandat de cinq ans, à compter de juin 2011

## Composition du conseil d'administration

Les activités de la SADC sont gérées par son conseil, formé d'un président, de cinq administrateurs provenant du secteur privé et de cinq administrateurs nommés d'office (le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières (SIF), un surintendant auxiliaire des institutions financières ou un autre représentant du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) nommé par le ministre, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC)).

Le conseil apporte une orientation stratégique à la direction de la SADC et supervise les activités de l'organisation. La charte du conseil précise le mandat global et l'engagement du conseil en matière de saine administration.

### Administrateurs issus du secteur privé



**George Burger**  
Chef d'entreprise  
Toronto, Ontario  
Au conseil depuis : novembre 2010  
nommé pour un mandat de trois ans



**Les Cannam**  
Comptable agréé  
Saskatoon, Saskatchewan  
Au conseil depuis : janvier 2009  
nommé pour un mandat de trois ans



**John S. McFarlane**  
Avocat  
Halifax, Nouvelle-Écosse  
Au conseil depuis : septembre 2008  
nommé pour un mandat de trois ans



**Éric Pronovost**  
Comptable agréé  
Trois-Rivières, Québec  
Au conseil depuis : septembre 2008  
nommé pour un mandat de trois ans



**Shelley M. Tratch**  
Avocate  
Vancouver, Colombie-Britannique  
Au conseil depuis : décembre 2006  
mandat reconduit en décembre 2009  
pour trois ans



**Nancy Lockhart**  
Chef d'entreprise  
Toronto, Ontario  
Au conseil depuis décembre 2007 à  
août 2010

### Administrateurs nommés d'office



**Mark Carney**  
Gouverneur  
Banque du Canada  
Au conseil depuis : février 2008  
nommé pour un mandat de sept ans



**Julie Dickson**  
Surintendante des institutions  
financières  
Bureau du surintendant des  
institutions financières  
Au conseil depuis : octobre 2006  
nommée pour un mandat de sept ans



**Michael Horgan**  
Sous-ministre  
Ministère des Finances  
Au conseil depuis : septembre 2009  
nommé à titre amovible



**Ursula Menke**  
Commissaire  
Agence de la consommation en  
matière financière du Canada  
Au conseil depuis : décembre 2007  
nommée pour un mandat de cinq ans



**Ted Price**  
Surintendant auxiliaire  
Secteur de la surveillance  
Bureau du surintendant des  
institutions financières  
Au conseil depuis : janvier 2007  
nommé en vertu de l'alinéa 5(1)b.1)  
de la Loi sur la SADC

### Substituts des administrateurs nommés d'office



**Agathe Côté**  
Sous-gouverneure  
Banque du Canada  
nommée substitut en août 2010



**Jeremy Rudin**  
Sous-ministre adjoint  
Direction de la politique du secteur  
financier  
Ministère des Finances  
nommée substitut en octobre 2008



**Pierre Duguay**  
Ancien sous-gouverneur  
Banque du Canada  
nommé substitut de  
septembre 2005 à août 2010

## Comités du conseil

Le conseil d'administration de la SADC comptait quatre comités permanents en 2010-2011 : le Comité de vérification, le Comité des ressources humaines et de la rémunération, le Comité de la régie de la Société et des candidatures et le Comité de direction.

### Mandat et composition du Comité de vérification

**Comité de vérification** – Superviser des vérifications internes et externes et la gestion des risques ; formuler des recommandations à l'intention du conseil d'administration sur des enjeux financiers, notamment l'examen des états financiers trimestriels et du rapport de gestion du Rapport annuel de la SADC qui comprend les états financiers consolidés.

#### **É. Pronovost (président)**

Membre depuis septembre 2008 et président depuis juin 2009

#### **J. McFarlane**

Membre depuis septembre 2008

#### **G. Burger**

Membre depuis janvier 2011

#### **T. Price**

Membre depuis janvier 2007

#### **L. Cannam**

Membre depuis janvier 2009

#### **N. Lockhart**

Membre de février 2008 à août 2010

### Mandat et composition du Comité des ressources humaines et de la rémunération

**Comité des ressources humaines et de la rémunération** – Examiner toute question liée aux ressources humaines (politiques ; planification de la relève ; évaluation du premier dirigeant ; respect des normes de conduite professionnelle et de comportement éthique, des exigences réglementaires ; rémunération)

#### **S. Tratch (présidente)**

Membre depuis janvier 2007 et présidente depuis février 2008

#### **J. Dickson**

Membre depuis février 2008

#### **L. Cannam**

Membre depuis janvier 2011

#### **J. McFarlane**

Membre depuis septembre 2008

#### **B. P. Davies**

Président de septembre 2006 à février 2008 et membre depuis février 2008

Les personnes dont le nom paraît **en gras** sont les membres actuels des comités.

## Mandat et composition du Comité de la régie de la Société et des candidatures

**Comité de la régie de la Société et des candidatures** – S'assurer qu'existent les structures et les processus nécessaires à la surveillance et à l'orientation efficaces des activités de la SADC, notamment de la stratégie et de la campagne de la SADC en matière de sensibilisation du public

**J. McFarlane (président)**  
Président depuis janvier 2011

**G. Burger**  
Membre depuis janvier 2011

**B. P. Davies**  
Président de septembre 2006 à juin 2009 et  
membre depuis juin 2006

**U. Menke**  
Membre depuis février 2008

**S. Tratch**  
Membre depuis janvier 2007

**N. Lockhart**  
Membre depuis février 2008 et présidente  
de juin 2009 à août 2010

## Mandat et composition du Comité de direction

**Comité de direction** – Se réunir, au besoin, sur demande du conseil d'administration, du président du conseil ou du président et premier dirigeant, pour étudier tout sujet que lui soumet le conseil, le président du conseil ou le président et premier dirigeant et qui ne rentrera pas dans le mandat d'un autre comité du conseil, et exécuter toute autre fonction que lui assigne ou délègue le conseil

**B. P. Davies (président)**  
Président depuis juin 2006

**S. Tratch**  
Membre depuis janvier 2009

**M. Carney**  
Membre depuis février 2008

Les personnes dont le nom paraît **en gras** sont les membres actuels des comités.

## Participation aux réunions du conseil et de ses comités

(du 1<sup>er</sup> avril 2010 au 31 mars 2011)

Le tableau qui suit résume la participation des administrateurs aux réunions du conseil et des comités dont ils font partie.

|   | Comités du conseil       |                     |                        |  |  |
|---|--------------------------|---------------------|------------------------|--|--|
|   | Conseil d'administration | Comité de direction | Comité de vérification | Comité de la régie de la Société et des candidatures | Comité des ressources humaines et de la rémunération |
| <b>Nombre de réunions<sup>a</sup></b>   | 5 <sup>b</sup>           | 0                   | 4                      | 3  | 3  |
| <b>Présences :</b>  |                          |                     |                        |  |  |
| <b>Membres du conseil issus du secteur privé</b>  |                          |                     |                        |  |  |
| B. P. Davies – président <sup>c</sup>   | 5                        | S.O.                | 2                      | 2  | 3  |
| G. Burger <sup>d</sup>  | 2                        |                     | 1                      | 1  |  |
| L. Cannam <sup>e</sup>  | 5                        |                     | 4                      |  | 1  |
| J. McFarlane <sup>f</sup>   | 5                        |                     | 4                      | 1  | 3  |
| É. Pronovost  | 5                        |                     | 4                      |  |  |
| S. Tratch   | 5                        | S.O.                |                        | 3  | 3  |
| <b>Administratrice issue du secteur privé ayant achevé son mandat durant l'exercice</b> |                          |                     |                        |  |  |
| N. Lockhart <sup>g</sup>  | 2                        |                     | 1                      | 1  |  |
| <b>Membres d'office (substituts)</b>  |                          |                     |                        |  |  |
| Banque du Canada : M. Carney (P. Duguay/A. Côté) <sup>h</sup>                           | 3 (5)                    | S.O.                |                        |  |  |
| Surintendant des institutions financières : J. Dickson                                  | 4                        |                     |                        |  | 3  |
| Bureau du surintendant des institutions financières : T. Price, second administrateur   | 5                        |                     | 3                      |  |  |
| Ministère des Finances : M. Horgan (J. Rudin)   | (5)                      |                     |                        |  |  |
| Agence de la consommation en matière financière du Canada : U. Menke                    | 5                        |                     |                        | 3  |  |

<sup>a</sup> Y compris les réunions par téléconférence

<sup>b</sup> Y compris une séance de planification stratégique du conseil

<sup>c</sup> Le président du conseil est invité aux réunions du Comité de vérification ; il n'est pas membre du Comité.

<sup>d</sup> George Burger a été nommé au conseil d'administration le 25 novembre 2010, pour un mandat de trois ans, et au Comité de vérification et au Comité de la régie de la Société et des candidatures le 31 janvier 2011.

<sup>e</sup> Les Cannam a été nommé au Comité des ressources humaines et de la rémunération le 31 janvier 2011.

<sup>f</sup> John McFarlane a été nommé président du Comité de la régie de la Société et des candidatures le 31 janvier 2011.

<sup>g</sup> Nancy Lockhart ne siège plus au conseil d'administration depuis le 31 août 2010.

<sup>h</sup> Agathe Côté est devenue substitut du gouverneur de la Banque du Canada, en remplacement de P. Duguay, le 1<sup>er</sup> août 2010.

En 2010-2011, les honoraires versés aux administrateurs issus du secteur privé en rétribution de leurs fonctions au conseil ont totalisé 79 837 dollars. En 2009-2010, les honoraires versés aux administrateurs issus du secteur privé en rétribution de leurs fonctions au conseil avaient totalisé 133 000 dollars. Après avoir examiné ces dépenses, la fonction de vérification interne de la SADC a conclu qu'elles étaient dûment autorisées, documentées, conformes aux politiques de la Société et donc raisonnables.

## DIRECTION DE LA SADC

### Président et premier dirigeant

Le président et premier dirigeant de la Société est nommé par le gouverneur en conseil, lequel approuve la rémunération et les avantages sociaux liés au poste (l'échelle de salaire du poste est fixée entre 244 500 dollars et 286 700 dollars). Ses objectifs de rendement sont fixés et évalués une fois l'an par le conseil d'administration de la SADC puis remis au ministre des Finances.

Le ministre des Finances a nommé Michèle Bourque au poste de présidente et première dirigeante ; madame Bourque a pris ses fonctions le 9 mai 2010 pour un mandat de cinq ans. Madame Bourque travaille à la SADC depuis 18 ans. Avant sa nomination à la tête de la SADC, elle était première vice-présidente, Assurance et Évaluation des risques. Le ministre a profité de l'occasion pour remercier Guy Saint-Pierre, ancien chef de la direction, de ses 20 années de service public à la SADC, dont cinq comme président et chef de la direction.

### Autres membres de la direction

Les dirigeants de la SADC sont nommés à leur poste par le conseil d'administration. Le conseil approuve les échelles de salaire de ces postes qui, au 31 mars 2011, étaient fixées entre 176 395 dollars et 235 180 dollars. Suit le nom des dirigeants de la SADC, au 31 mars 2011.

#### **Jeffrey A. Johnson**

Premier vice-président, Assurance et Évaluation des risques  
Nommé en novembre 2010

#### **M. Claudia Morrow**

Vice-présidente, Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société  
Nommée en mars 2003

#### **Thomas J. Vice**

Vice-président, Finances et Administration, et directeur financier  
Nommé en mars 2003

Les dépenses des dirigeants en matière de représentation et de déplacements sont affichées chaque trimestre sur le site Web de la Société, [www.sadc.ca](http://www.sadc.ca).

## Organigramme



\* Les Services de vérification et de consultation relèvent aussi du Comité de vérification du conseil d'administration.

## Répondre aux attentes à l'égard de la fonction publique

La SADC met l'éthique et l'intégrité au centre de toutes ses activités. C'est ce qui ressort du rapport d'examen spécial 2010 du Bureau du vérificateur général (BVG), dans lequel il est noté que « la SADC a en place les éléments clés d'un cadre de gouvernance efficace et ses méthodes à cet égard sont conformes aux pratiques exemplaires en matière d'intendance de conseils d'administration ». Poursuivant son engagement à cet égard, la SADC a mené une auto-évaluation de ses pratiques par rapport aux « questions essentielles pour le conseil d'administration » publiées dans le rapport annuel 2008-2009 du Commissariat à l'intégrité du secteur public. Ce rapport relève des principes de gouvernance clés dont devraient tenir compte les sociétés d'État. De par cette auto-évaluation, la SADC réitère son engagement à répondre aux attentes du public en matière de bonne gouvernance. Suivent les activités menées par la SADC, qui s'inscrivent dans le cadre des questions du Commissariat.

### • **Structure de gouvernance permettant de déceler rapidement de possibles actes répréhensibles**

Les codes de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des employés et des administrateurs, le *Code régissant les conflits d'intérêts* et le Serment de fidélité et de secret professionnel de la SADC illustrent la volonté de la SADC, de ses administrateurs, dirigeants et employés de demeurer à la hauteur de la réputation d'excellence de la SADC en matière d'éthique. Chaque année, les administrateurs et les employés renouvellement leur engagement de respecter les codes et le serment, ainsi que les politiques à ce sujet. Le conseil d'administration vérifie que sont respectés les codes et autres pratiques liées à la conduite professionnelle et au comportement éthique des employés lorsque les rapports annuels à cet égard sont remis au Comité de vérification et au Comité des ressources humaines et de la rémunération.

En outre, la SADC est à même de déceler de possibles actes répréhensibles grâce à la fonction des Services de vérification et de consultation, qui se rapportent au président et premier dirigeant et au Comité de vérification du conseil, et la politique de « porte ouverte » qui permet aux employés de rencontrer en toute confidentialité n'importe quel membre de la direction en cas de problème.

### • Mécanisme efficace de divulgation interne

La SADC a tout un éventail de politiques qui sont mises à jour régulièrement pour s'assurer que celles-ci sont en phase avec les lois applicables, notamment en ce qui concerne le harcèlement, la prévention de la violence en milieu de travail et la divulgation. Plusieurs possibilités s'offrent aux employés de la Société qui souhaitent divulguer un acte répréhensible. Ils peuvent remonter jusqu'à la présidente et première dirigeante et au président du conseil, mais aussi déposer toute plainte auprès du Commissariat. Les employés reçoivent régulièrement des communications de la présidente et première dirigeante sur l'importance de l'éthique et de procédures en la matière. Tous les employés reçoivent de la formation sur la marche à suivre pour divulguer un acte répréhensible, notamment sur l'aide qu'ils peuvent demander auprès des Ressources humaines, des Services juridiques, des dirigeants de la SADC et de l'agent supérieur (désigné par la première dirigeante). Lors de la formation, les superviseurs se voient rappeler les normes d'intégrité élevées qu'ils sont tenus de respecter et l'obligation qui est la leur d'aider leurs employés à savoir quoi faire dans des situations difficiles sur le plan de l'éthique. Durant l'exercice, les Ressources humaines et les Services juridiques, y compris l'agent supérieur désigné, ont suivi une formation particulière sur l'étude de plaintes.

### • Cadre officiel de stratégies en matière d'identification et de gestion des risques

Le cadre de gestion des risques de l'entreprise (GRE) permet à la Société d'évaluer les risques auxquels elle est exposée. À chaque risque est attribuée une cote et des stratégies sont arrêtées et mises en œuvre pour atténuer la portée du risque, s'il y a lieu. Chaque année, un rapport sur la GRE est remis au Comité de vérification et au conseil d'administration ; les résultats sont aussi publiés dans le rapport annuel de la SADC. L'élaboration du plan d'entreprise de la SADC et des budgets présentés dans le plan, lesquels sont examinés et approuvés par le conseil d'administration de la Société, tiennent compte de ces résultats. Enfin, comme les nouvelles exigences en matière d'états financiers trimestriels visant les sociétés d'État doivent inclure une discussion sur les risques, la SADC est amenée à réévaluer ses risques chaque trimestre.

### • Mécanismes d'examen efficaces

La SADC compte une fonction interne de vérification menée par les Services de vérification et de consultation. La directrice de ces services et la première dirigeante tiennent des réunions à huis clos avec le Comité de vérification. Chaque année, les Services de vérification et de consultation élaborent et mettent en œuvre un plan de vérification axé sur les risques qui inclut notamment : l'évaluation du risque de fraude, l'examen de la rémunération et des dépenses des dirigeants et l'examen des contrôles internes de la SADC. L'évaluation des pratiques de la SADC en matière de prévention des fraudes a lieu chaque année ; les recommandations qui en découlent sont remises au Comité de vérification, lequel est aussi informé de l'état de mise en œuvre des recommandations s'il y a lieu.

Tous les dix ans, le BVG, le vérificateur de la SADC de par la loi, mène l'examen spécial de la Société, en application de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Le dernier examen spécial a été mené en 2009-2010 ; aucune lacune n'a été relevée et le cadre de gouvernance de la SADC a reçu des commentaires favorables.

- **Rôle de surveillance du conseil d'administration et compréhension de l'« obligation de diligence et de prudence »**

Le conseil d'administration de la SADC et les comités du conseil se sont chacun dotés d'une charte. Ces chartes instituent les responsabilités du conseil en matière de gouvernance et les divers moyens qu'utilisent les administrateurs pour assumer pleinement ces responsabilités. Elles définissent ce qu'on attend des administrateurs en matière de formation et d'orientation, les résultats de l'évaluation à cet égard étant présentés chaque année au Comité de la régie de la Société et des candidatures et au conseil d'administration. Tout administrateur nommé au conseil reçoit une trousse d'information qui inclut, entre autres, de la documentation sur l'éthique et sur l'obligation de diligence et de prudence dont il doit faire preuve dans l'exercice de ses fonctions. En outre, le conseil, les comités du conseil et chaque administrateur se font évaluer périodiquement. Tous ces mécanismes permettent aux administrateurs d'exercer leurs fonctions avec la prudence, la diligence et les compétences qu'on attend d'eux.

- **Assemblée publique annuelle**

La SADC a tenu sa cinquième assemblée publique annuelle (APA) le 30 octobre 2010, à Toronto, en Ontario, à l'occasion du *Zoomer Show*. L'APA permet à la SADC de faire preuve de transparence vis-à-vis de ses intervenants, comme elle s'y est engagée. L'assemblée fut une réussite, attirant des Canadiens de 50 ans et plus qui constituent le principal groupe cible de la SADC. Elle aura permis à la Société de les renseigner sur son mandat et de répondre à leurs questions. La prochaine APA aura lieu à l'automne 2011 à Trois-Rivières, au Québec.

- **Politiques et procédures de passation des marchés**

La SADC dispose d'une politique en matière d'adjudication (qui comprend des documents d'appui) approuvée par le conseil d'administration et réévaluée périodiquement par la direction. Les Services juridiques de la Société contribuent à l'élaboration de tous les contrats de service de plus de 10 000 dollars. Tous les contrats de plus de 50 000 dollars doivent faire l'objet d'un appel d'offres (sauf exceptions). Chaque année, la direction rend compte au Comité de vérification de tous les contrats d'un montant supérieur ou égal à 50 000 dollars. Une fois par an, les Services de vérification et de consultation font le point sur les pratiques de la SADC en matière d'adjudication de contrats.

## Profil et rendement des institutions membres

Renseignez-vous. Protégez vos épargnes.

Partie 4

## Profil des institutions membres

Au 31 mars 2011, la Société comptait 85 institutions membres, soit trois de plus qu'un an auparavant. Au cours de l'exercice, la Société de fiducie Manuvie, la Banque le Choix du Président et la Société de fiducie financière Equity ont adhéré à la SADC. La liste des institutions membres de la SADC se trouve plus loin dans cette partie ; elle est également affichée sur le site [www.sadc.ca](http://www.sadc.ca).

Les institutions membres de la SADC forment 58 groupes distincts, si l'on tient compte de leur lien avec la maison mère. Aux fins d'analyse, la Société classe les institutions membres ou groupes affiliés en groupes affinitaires définis selon la taille des institutions, l'aire géographique dans laquelle s'exercent leurs activités et(ou) leurs principaux secteurs d'activité (voir ci-dessous).

### Groupes affinitaires d'institutions membres

**Activités internationales** – les plus grandes banques ; activités dans tous les secteurs du marché ; une certaine présence à l'étranger

**Activités régionales** – ces institutions sont présentes dans la plupart des secteurs du marché, mais concentrent surtout leurs activités dans une région du Canada

**Prêts hypothécaires résidentiels** – ces institutions membres concentrent une très grande partie de leurs activités dans le secteur des prêts hypothécaires résidentiels

**Prêts aux entreprises** – ces institutions membres concentrent leurs activités dans le secteur des prêts aux petites entreprises et(ou) dans celui des prêts hypothécaires commerciaux

**Prêts aux particuliers** – ces institutions membres se concentrent dans les prêts aux particuliers et les prêts à l'investissement

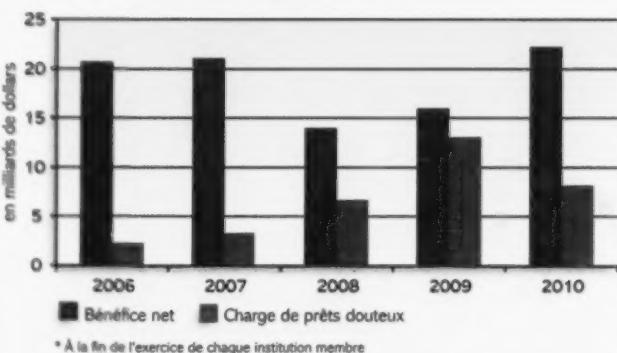
**Services tarifés** – ces institutions membres tirent une bonne partie de leurs revenus de services tarifés, mais elles ne sont pas nécessairement présentes dans les mêmes secteurs du marché

## Résultats financiers

Les résultats des institutions membres sont en hausse ; le bénéfice net après impôt de l'ensemble des membres passe de 16,0 milliards de dollars en 2009 à 22,3 milliards en 2010 et retrouve ainsi les niveaux records de 2006 et 2007, avant la crise financière. Si l'on exclut les six plus grandes banques (et leurs filiales), le résultat des institutions membres a bondi de 16 pour 100 durant l'exercice et la qualité de l'actif de certaines d'entre elles s'est raffermie. Les provisions pour pertes sur créances ont lourdement chuté en 2010, ce qui a contribué en grande partie à la croissance de la rentabilité des institutions membres.

Le revenu net d'intérêts a légèrement augmenté, en raison principalement de la croissance de l'actif et d'une légère augmentation des marges d'intérêts. Le revenu autre que d'intérêts a grimpé de 8 pour 100 en 2010, ce qui s'explique principalement par une hausse des frais de gestion de placements et de garde, des gains provenant de revenus de négociations et d'instruments détenus à des fins autres que de négociation, et des revenus de la catégorie « assurance et autres », que contrebalance en partie le recul des opérations de titrisation.

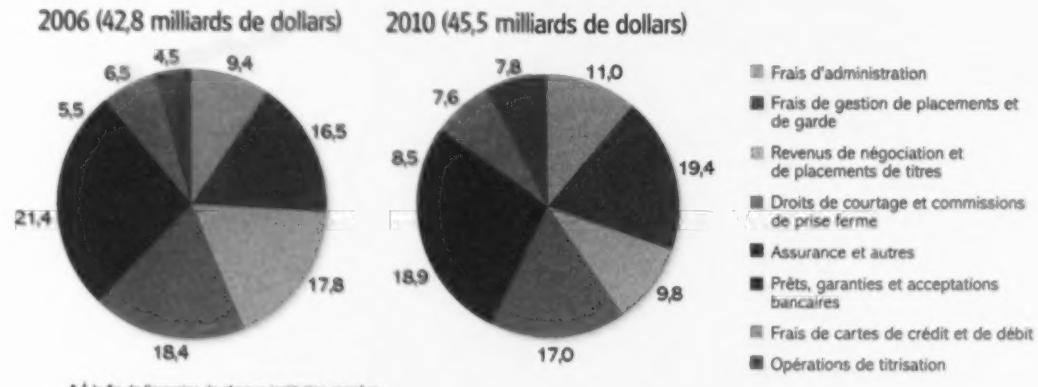
#### Bénéfice net et provisions des institutions membres\*



#### Les revenus de négociation et les gains provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation accentuent la volatilité du revenu autre que d'intérêts

Le revenu autre que d'intérêts constitue une part non négligeable de flux de rentrées pour de nombreuses institutions membres, mais la source de ce revenu varie grandement d'une institution à l'autre et d'un groupe affinitaire à l'autre. Les revenus de négociation et les gains provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation se révèlent une source très volatile de revenu autre que d'intérêts. En 2010, ils totalisaient 4,4 milliards de dollars contre 3,4 milliards en 2009 ; ils s'étaient traduits par une perte de 8,6 milliards de dollars en 2008. Les montants de 2008 et 2009 s'expliquent par la dépréciation de produits de crédit structurés, tel le papier commercial adossé à des actifs (PCAA), à l'intérieur du portefeuille de titres détenus à des fins autres que de négociation.

#### Composition du revenu autre que d'intérêts\* (%)



#### Le ratio de capital réglementaire demeure solide

Prises ensemble, les institutions membres de la SADC sont demeurées bien capitalisées durant l'exercice. Leur niveau de capital réglementaire a progressé en raison de leur capacité à autogénérer du capital à l'intérieur et à lever des capitaux supplémentaires. La plupart des institutions membres ont fait preuve de prudence dans leurs plans de capital, car les nouvelles exigences de Bâle III en matière de fonds propres et de liquidités risquent de peser lourdement sur ces dernières qui devront accroître le niveau et la qualité de leur capital réglementaire.

Le ratio moyen du total des fonds propres selon les normes de Bâle II pour les institutions membres de la SADC affiche une hausse sensible, puisqu'il est passé de 14,8 en 2009 à 15,7 pour 100 en 2010 ; il continue d'excéder

confortablement le minimum de 10 pour 100 établi par le BSIF. Les banques canadiennes restent assez bien capitalisées par rapport à leurs homologues d'autres pays.

Le ratio actif / capital réglementaire, mesure réglementaire de l'effet de levier, est en légère augmentation, passant de 15,5 en 2009 à 15,8 en 2010, mais il reste bien en deçà du sommet atteint en 2007-2008. L'effet de levier est plus important si l'on considère un ratio actif / avoir moyen des actionnaires (voir les mesures du capital réglementaire par groupes affinitaires) ; il s'est toutefois amélioré ces dernières années.

### Le passif-dépôts reste stable

Les institutions membres détenaient 604 milliards de dollars en dépôts assurés au 30 avril 2010, soit 2 pour 100 de plus qu'à l'exercice précédent. Le volume global des dépôts assurés détenus par les institutions membres totalisait 1,6 billion de dollars, une augmentation de 2 pour 100. En 2010, la part des dépôts assurés par rapport au montant total des dépôts détenus par les institutions membres est restée stable à 37 pour 100.

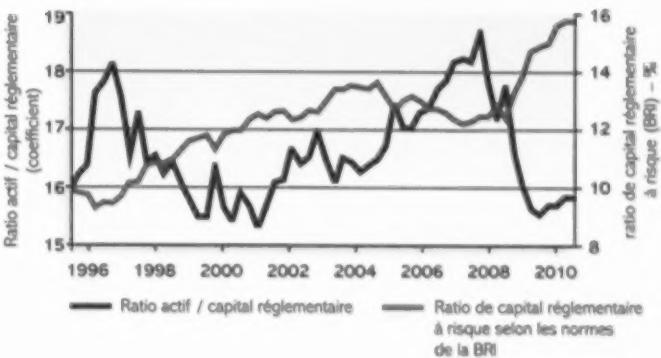
Le passif-dépôts des institutions membres est constitué principalement de dépôts à court terme, les dépôts à vue et à préavis représentant 55 pour 100 du total des dépôts au 31 décembre 2010 – niveau stable par rapport à l'exercice précédent, mais en hausse sensible par rapport à 2008 (47 pour 100) alors que sévissait la crise financière, ce qui pourrait constituer un risque de liquidité accru chez ces dernières.

### L'actif des institutions membres repart à la hausse en 2010

L'actif des institutions membres a augmenté de 8 pour 100 en 2010 (il dépasse les 3 billions de dollars), ce qui contraste avec le recul de 4 pour 100 constaté en 2009. Cette augmentation résulte d'une croissance interne et d'acquisitions au pays et à l'étranger. Elle concerne surtout les accords de mise en pension de titres, les prêts hypothécaires résidentiels et les valeurs mobilières. Le volume des prêts aux entreprises (11 pour 100 des actifs des institutions membres) a régressé plus modestement qu'aux deux exercices précédents. L'effervescence des marchés de l'immobilier au Canada s'est traduite par un bond du volume des prêts hypothécaires aux particuliers – 48 milliards de dollars – et des prêts aux particuliers, notamment des marges de crédit hypothécaires – 30 milliards de dollars.

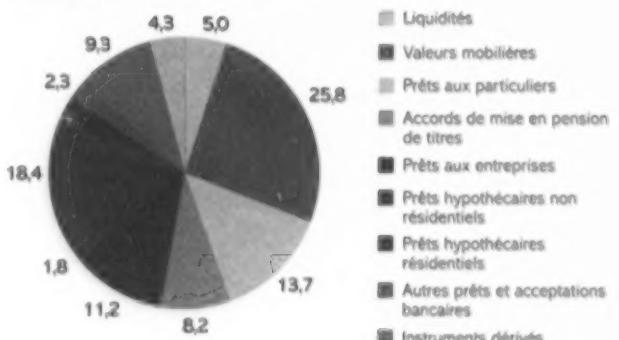
La croissance de l'actif est plus prononcée chez les institutions membres de petite taille qui se spécialisent dans les prêts hypothécaires résidentiels ; certaines d'entre elles enregistrent ainsi une hausse annuelle du volume de ces prêts de plus de 25 pour 100. Comme cela a été le cas par le passé, la croissance rapide de l'actif sur plusieurs années pourrait être suivie d'une hausse du volume des prêts douteux si elle ne s'accompagne pas d'une gestion des risques rigoureuse. Certaines institutions membres conservent des engagements assez considérables dans les catégories des prêts hypothécaires non résidentiels et des prêts à la construction par rapport à l'avoir des actionnaires. En général, le volume des prêts hypothécaires non résidentiels est en chute libre en cas de sérieuse dégradation économique.

### Ratio de capital réglementaire des institutions membres



### Composition de l'actif\* (%)

2010 (3,02 billions de dollars)



\* À la fin de l'exercice de chaque institution membre

## ***La qualité du crédit s'est assainie globalement***

La qualité du crédit s'est assainie pour l'ensemble des institutions membres en 2010 ; le volume des prêts douteux bruts a seulement augmenté de 4 pour 100 contre une envolée de 63 pour 100 en 2009. En 2010, le volume des prêts douteux bruts est resté stable par rapport à l'exercice précédent, constituant 1,2 pour 100 du total des prêts. La plupart des prêts douteux des grandes banques se situaient à l'extérieur du pays ; ceux des petites institutions, au Canada.

Des institutions membres ont repris leur provision générale dans leurs résultats, preuve qu'elles jugent le pire de la crise terminé. Les actifs nets ayant subi une moins-value sont en hausse, les provisions pour pertes sur créances n'ayant pas suivi la légère augmentation du volume des prêts douteux. Le pourcentage des éléments d'actifs douteux reste assez faible pour l'ensemble des institutions membres. On note toutefois que les éléments d'actif douteux nets de certaines institutions membres sont nettement plus élevés que la moyenne par rapport à l'avoir des actionnaires.

## ***Le risque lié à l'assurance-dépôts demeure acceptable, mais la prudence reste de mise***

Les institutions membres dans leur ensemble ont enregistré de meilleurs résultats et ont vu leur capital réglementaire augmenter en 2010. À court terme, le risque lié à l'assurance-dépôts demeure modéré pour la SADC.

Une baisse marquée et prolongée des prix de l'immobilier au Canada constituerait un risque non négligeable pour les institutions membres de la SADC. Nombre d'institutions membres pourraient voir la qualité du crédit se détériorer en cas de hausse des taux d'intérêt, car les ménages les plus endettés pourraient ne plus être capables d'effectuer leurs remboursements. Comme le passif-dépôts des institutions membres reste principalement constitué de dépôts à court terme, il importe pour celles-ci de maintenir la confiance des déposants si elles veulent conserver des liquidités suffisantes.

La SADC demeure préoccupée par les tendances observées auprès de certaines institutions membres, à commencer par celles dont l'actif croît rapidement et celles qui conservent des engagements importants dans des types de prêts à risque élevé.

## **Renseignements comparatifs sur les institutions membres**

Le profil qui suit présente des renseignements comparatifs sur les institutions membres de la SADC, mais il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir des informations fournies par les institutions membres à la Banque du Canada et au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), et d'informations transmises directement à la SADC. La situation particulière d'une institution membre peut s'écarte considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux.

Les informations sont présentées comme suit :

- » liste des membres de la SADC
- » changements concernant les institutions membres
- » sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- » passif-dépôts au Canada
- » mesures de la rentabilité
- » mesures du capital réglementaire
- » mesures de la qualité de l'actif

À noter que, dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2011.

## RENSEIGNEMENTS SUR LES INSTITUTIONS MEMBRES

### INSTITUTIONS MEMBRES DE LA SADC AU 31 MARS 2011 \*

| Banques canadiennes et filiales   |                                  | Sociétés et associations de fiducie et de prêt canadiennes                         |                                  | Filiales d'institutions étrangères  |                                  |
|---|----------------------------------|--|----------------------------------|---|----------------------------------|
| Institutions membres  | Groupe affilié                   | Institutions membres   | Groupe affilié                   | Institutions membres  | Groupe affilié                   |
| Banque Bridgewater  | Prêts hypothécaires résidentiels | Association de services financiers<br>Concetta<br>Société de Fiducie Concetta (La) | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Amex du Canada   | Prêts aux particuliers           |
| Banque Canadian Tire  | Prêts aux particuliers           | Compagnie de fiducie AGF   | Prêts aux particuliers           | Banque CTC du Canada  | Prêts aux entreprises            |
| Banque canadienne de l'Ouest<br>Canadian Western Trust Company<br>Valiant Trust Company   | Activités régionales             | Compagnie de fiducie M.R.S.  | Prêts aux particuliers           | Banque de Chine (Canada)  | Prêts aux entreprises            |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce<br>Compagnie Trust CBC<br>Hypothèques CBC Inc.  | Activités internationales        | Compagnie de fiducie du Groupe Investors<br>Ltd (La)                               | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Habib Canadienne   | Prêts aux entreprises            |
| Banque Citizens du Canada   | Prêts hypothécaires résidentiels | Compagnie de Fiducie ResMor  | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque HSBC Canada<br>Société de fiducie HSBC (Canada)<br>Société de Trust Household (La)<br>Société hypothécaire HSBC (Canada) | Activités régionales             |
| Banque CS Alterna   | Prêts hypothécaires résidentiels | Compagnie Home Trust   | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque ICI du Canada  | Prêts aux entreprises            |
| Banque de Montréal<br>Société de Fiducie BMO<br>Société hypothécaire Banque de Montréal   | Activités internationales        | Compagnie Trust CBC Mellon   | Services tarifés                 | Banque Industrielle et Commerciale de Chine (Canada)  | Prêts aux entreprises            |
| Banque de Nouvelle-Écosse (La)<br>Banque Dundee du Canada<br>Compagnie Maple Trust<br>Compagnie Montréal Trust du Canada<br>Compagnie Trust National<br>Société hypothécaire Scotia | Activités internationales        | Équitable, Compagnie de fiducie (L.)   | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque ING du Canada  | Prêts hypothécaires résidentiels |
| Banque des Premières Nations du Canada  | Prêts aux entreprises            | Fiducie de la Financière Sun Life Inc.   | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Internationale de Commerce Mega (Canada)   | Prêts aux entreprises            |
| Banque DirectCash   | Services tarifés                 | Fiducie Desjardins Inc.  | Services tarifés                 | Banque Korea Exchange du Canada   | Prêts aux entreprises            |
| Banque HomEquity  | Prêts hypothécaires résidentiels | Fiducie RBC Dexia Services aux Investisseurs                                       | Services tarifés                 | Banque MBNA Canada  | Prêts aux particuliers           |
| Banque Laurentienne du Canada<br>B2B Trust<br>BLC Trust<br>Trust La Laurentienne du Canada Inc.   | Activités régionales             | Industrielle Alliance, Fiducie inc.  | Services tarifés                 | Banque Nationale de l'Inde (Canada)   | Prêts aux entreprises            |
| Banque le Choix du Président  | Prêts aux particuliers           | League Savings & Mortgage Company  | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Shinhan du Canada  | Prêts aux particuliers           |
| Banque Manuvie du Canada<br>Société de fiducie Manuvie  | Prêts hypothécaires résidentiels | MCAN Mortgage Corporation  | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque UBS (Canada)   | Services tarifés                 |
| Banque Nationale du Canada<br>Société de Fiducie Natcan<br>Trust Banque Nationale Inc.  | Activités régionales             | Peoples Trust Company  | Prêts hypothécaires résidentiels | Citibank Canada   | Services tarifés                 |
| Banque Ouest  | Prêts aux particuliers           | Société de fiducie Caledon (La)  | Services tarifés                 | Société de fiducie Computershare du Canada  | Services tarifés                 |
| Banque Pacifique et de l'ouest du Canada  | Prêts aux entreprises            | Société de Fiducie Community   | Prêts aux entreprises            | Société de Prêt First Data, Canada  | Services tarifés                 |
| Banque Royale du Canada<br>Compagnie Trust Royal<br>Société d'hypothèques de la Banque Royale<br>Société Trust Royal du Canada  | Activités internationales        | Société de Fiducie Effort  | Prêts hypothécaires résidentiels |   |                                  |
| Banque Toronto-Dominion (La)<br>Société Canada Trust (La)<br>Société d'hypothèques Pacific TD (La)<br>Société d'hypothèques TD (La)   | Activités internationales        | Société de fiducie financière Equity   | Prêts hypothécaires résidentiels |   |                                  |
| General Bank of Canada  | Prêts aux particuliers           | Société de fiducie Peace Hills   | Prêts aux entreprises            |   |                                  |
| Imerson Bank  | Services tarifés                 |  |                                  |   |                                  |
| <b>Total : 44</b>   |                                  | <b>Total : 21</b>  |                                  | <b>Total : 20</b>   |                                  |

**TOTAL : 85 membres**

\* Les institutions affiliées d'une manière ou d'une autre ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions membres apparentées, par ordre alphabétique

## **CHANGEMENTS CONCERNANT LES INSTITUTIONS MEMBRES du 1<sup>er</sup> avril 2010 au 31 mars 2011**

### **Nouvelles adhésions**

- 1<sup>er</sup> juin 2010 : Société de fiducie Manuvie*
- 1<sup>er</sup> septembre 2010 : Banque le Choix du Président*
- 1<sup>er</sup> mars 2011 : Société de fiducie financière Equity*

### **Autres changements concernant les institutions membres**

*21 avril 2010 : La Banque de l'Asie de l'Est (Canada) poursuit ses activités sous la dénomination Banque Industrielle et Commerciale de Chine (Canada).*

## SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE DES INSTITUTIONS MEMBRES DE LA SADC

(selon les données financières de fin d'exercice des institutions membres)

### Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

| À la fin de l'exercice des institutions membres       | 2010           |              | 2009           |              | 2008           |              | 2007           |              | 2006           |              |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|   | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            |
| <b>Actif</b>  |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| Liquidités  | 150,4          | 5,0          | 131,6          | 4,7          | 146,0          | 5,0          | 129,7          | 5,3          | 112,7          | 5,1          |
| Valeurs mobilières                                    | 781,5          | 25,8         | 732,5          | 26,1         | 663,6          | 22,6         | 642,4          | 26,1         | 626,5          | 28,1         |
| Prêts hypothécaires résidentiels                      | 556,2          | 18,4         | 507,7          | 18,1         | 517,4          | 17,7         | 486,3          | 19,8         | 449,6          | 20,2         |
| Prêts hypothécaires non résidentiels                  | 56,3           | 1,8          | 50,5           | 1,8          | 51,0           | 1,7          | 36,3           | 1,5          | 35,8           | 1,6          |
| Prêts aux particuliers                                | 413,2          | 13,7         | 383,6          | 13,7         | 338,7          | 11,6         | 283,9          | 11,5         | 257,0          | 11,5         |
| Autres prêts et acceptations bancaires                | 655,5          | 21,7         | 611,5          | 21,9         | 681,1          | 23,2         | 578,7          | 23,5         | 513,4          | 23,1         |
| Autres éléments d'actif                               | 410,4          | 13,6         | 384,2          | 13,7         | 531,9          | 18,2         | 301,5          | 12,3         | 232,7          | 10,4         |
| <b>Actif total</b>                                    | <b>3 023,5</b> | <b>100,0</b> | <b>2 801,6</b> | <b>100,0</b> | <b>2 929,7</b> | <b>100,0</b> | <b>2 458,8</b> | <b>100,0</b> | <b>2 227,7</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Passif</b>   |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| Dépôts à vue / à préavis                              | 969,6          | 32,1         | 873,1          | 31,2         | 748,8          | 25,6         | 592,3          | 24,1         | 559,6          | 25,1         |
| Dépôts à terme fixe                                   | 1 019,1        | 33,7         | 981,5          | 35,0         | 1 154,7        | 39,4         | 1 026,2        | 41,7         | 920,2          | 41,3         |
| Autres éléments du passif                             | 861,0          | 28,5         | 787,2          | 28,1         | 888,7          | 30,3         | 728,9          | 29,6         | 644,5          | 28,9         |
| <b>Passif total</b>                                   | <b>2 849,7</b> | <b>94,3</b>  | <b>2 641,8</b> | <b>94,3</b>  | <b>2 792,2</b> | <b>95,3</b>  | <b>2 347,4</b> | <b>95,4</b>  | <b>2 124,3</b> | <b>95,3</b>  |
| <b>Avoir des actionnaires</b>                         | <b>173,8</b>   | <b>5,7</b>   | <b>159,8</b>   | <b>5,7</b>   | <b>137,5</b>   | <b>4,7</b>   | <b>111,4</b>   | <b>4,6</b>   | <b>103,4</b>   | <b>4,7</b>   |
| <b>Total du passif et de l'avoir des actionnaires</b> | <b>3 023,5</b> | <b>100,0</b> | <b>2 801,6</b> | <b>100,0</b> | <b>2 929,7</b> | <b>100,0</b> | <b>2 458,8</b> | <b>100,0</b> | <b>2 227,7</b> | <b>100,0</b> |

## État des résultats (en millions de dollars)

| <b>Pour les exercices des institutions membres terminés en</b>   | <b>2010</b>   | <b>2009</b>   | <b>2008</b>   | <b>2007</b>   | <b>2006</b>   |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts créditeurs  | 83 074        | 90 329        | 111 229       | 111 660       | 93 743        |
| Intérêts débiteurs   | 32 234        | 41 167        | 68 761        | 75 564        | 60 184        |
| <b>Revenu net d'intérêts</b>   | <b>50 840</b> | <b>49 162</b> | <b>42 468</b> | <b>36 096</b> | <b>33 559</b> |
| Charge de prêts douteux  | 8 286         | 13 215        | 6 844         | 3 490         | 2 422         |
| <b>Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux</b>   | <b>42 554</b> | <b>35 947</b> | <b>35 624</b> | <b>32 606</b> | <b>31 137</b> |
| Revenu autre que d'intérêts  | 45 522        | 42 291        | 30 785        | 43 613        | 42 845        |
| <b>Revenu net d'intérêts et revenu autre que d'intérêts</b>  | <b>88 076</b> | <b>78 238</b> | <b>66 409</b> | <b>76 219</b> | <b>73 982</b> |
| Frais autres que d'intérêts  | 57 746        | 57 588        | 51 213        | 49 978        | 47 297        |
| <b>Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu</b>  | <b>30 330</b> | <b>20 650</b> | <b>15 196</b> | <b>26 241</b> | <b>26 685</b> |
| Provision pour impôts sur le revenu  | 7 841         | 4 484         | 1 264         | 4 922         | 5 634         |
| <b>Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires</b> | <b>22 489</b> | <b>16 166</b> | <b>13 932</b> | <b>21 319</b> | <b>21 051</b> |
| Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires                           | 231           | 185           | -75           | 244           | 373           |
| <b>Bénéfice net</b>  | <b>22 258</b> | <b>15 981</b> | <b>14 007</b> | <b>21 075</b> | <b>20 678</b> |

## PASSIF-DÉPÔTS AU CANADA – par groupe affinitaire

### Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

| <b>Au 30 avril</b>                       | <b>2010</b>    | <b>2009</b>  | <b>2008</b>    | <b>2007</b>  | <b>2006</b>    |              |                |              |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|  | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            | \$             | %            |
| Activités internationales                | 1 356,0        | 83,4         | 1 330,7        | 83,6         | 1 305,5        | 84,9         | 1 204,7        | 84,6         |
| Activités régionales                     | 165,5          | 10,2         | 157,7          | 9,9          | 146,6          | 9,5          | 143,8          | 10,1         |
| Prêts hypothécaires résidentiels         | 61,2           | 3,8          | 56,4           | 3,5          | 49,1           | 3,2          | 41,0           | 2,9          |
| Prêts aux entreprises                    | 9,5            | 0,6          | 10,5           | 0,7          | 8,0            | 0,5          | 5,9            | 0,4          |
| Prêts aux particuliers                   | 13,0           | 0,8          | 13,7           | 0,9          | 10,5           | 0,7          | 6,9            | 0,5          |
| Services tarifés                         | 19,5           | 1,2          | 22,5           | 1,4          | 18,1           | 1,2          | 21,9           | 1,5          |
| <b>Ensemble des institutions membres</b> | <b>1 624,7</b> | <b>100,0</b> | <b>1 591,5</b> | <b>100,0</b> | <b>1 537,8</b> | <b>100,0</b> | <b>1 424,2</b> | <b>100,0</b> |
|  |                |              |                |              |                |              |                |              |

**Dépôts assurés (en milliards de dollars et en pourcentage du total des dépôts)**

| Au 30 avril                              | 2010         |             | 2009         |             | 2008         |             | 2007         |             | 2006         |             |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|  | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           |
| Activités internationales                | 472,8        | 34,9        | 460,1        | 34,6        | 402,5        | 30,8        | 382,1        | 31,7        | 371,1        | 34,5        |
| Activités régionales                     | 70,2         | 42,4        | 68,5         | 43,4        | 60,0         | 40,9        | 54,4         | 37,8        | 50,5         | 39,5        |
| Prêts hypothécaires résidentiels         | 45,2         | 73,9        | 43,2         | 76,6        | 36,5         | 74,3        | 31,0         | 75,6        | 26,6         | 74,9        |
| Prêts aux entreprises                    | 6,8          | 71,6        | 7,9          | 75,2        | 5,6          | 70,0        | 4,0          | 67,8        | 2,8          | 62,2        |
| Prêts aux particuliers                   | 7,1          | 54,6        | 7,7          | 56,2        | 6,0          | 57,1        | 4,1          | 59,4        | 2,8          | 63,6        |
| Services tarifés                         | 1,8          | 9,2         | 2,5          | 11,1        | 1,6          | 8,8         | 1,3          | 5,9         | 1,5          | 8,8         |
| <b>Ensemble des institutions membres</b> | <b>603,9</b> | <b>37,2</b> | <b>589,9</b> | <b>37,1</b> | <b>512,2</b> | <b>33,3</b> | <b>476,9</b> | <b>33,5</b> | <b>455,3</b> | <b>36,0</b> |

**MESURES DE LA RENTABILITÉ – par groupe affinitaire****Efficience (en pourcentage)**

| Pour les exercices des institutions membres terminés en | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                               | 59,8        | 63,9        | 71,6        | 62,3        | 62,0        |
| Activités régionales                                    | 61,4        | 59,2        | 64,0        | 67,3        | 62,8        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                        | 53,3        | 50,0        | 54,5        | 57,8        | 56,1        |
| Prêts aux entreprises                                   | 58,5        | 64,1        | 68,9        | 61,6        | 55,7        |
| Prêts aux particuliers                                  | 57,0        | 48,9        | 54,9        | 59,6        | 60,3        |
| Services tarifés  | 79,5        | 79,8        | 75,4        | 72,4        | 60,5        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>                | <b>59,9</b> | <b>63,0</b> | <b>69,9</b> | <b>62,7</b> | <b>61,9</b> |

Efficience : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenu autre que d'intérêts)

**Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)**

| Pour les exercices des institutions membres terminés en | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                               | 47,2        | 45,9        | 40,8        | 54,8        | 56,0        |
| Activités régionales                                    | 44,8        | 45,7        | 41,3        | 52,5        | 53,9        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                        | 20,8        | 29,6        | 26,3        | 15,3        | 23,4        |
| Prêts aux entreprises                                   | 34,4        | 47,0        | 23,8        | 17,1        | 28,3        |
| Prêts aux particuliers                                  | 52,6        | 50,3        | 57,6        | 59,3        | 61,4        |
| Services tarifés  | 89,1        | 85,3        | 82,6        | 88,8        | 90,8        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>                | <b>47,2</b> | <b>46,2</b> | <b>42,0</b> | <b>54,7</b> | <b>56,1</b> |

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / (revenu net d'intérêts + revenu autre que d'intérêts)

### Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

| <b>Pour les exercices des institutions membres terminés en</b> | <b>2010</b> | <b>2009</b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> | <b>2006</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                                      | 0,8         | 0,5         | 0,5         | 0,9         | 1,0         |
| Activités régionales   | 0,7         | 0,7         | 0,7         | 0,6         | 0,8         |
| Prêts hypothécaires résidentiels                               | 0,7         | 0,8         | 0,7         | 0,6         | 0,7         |
| Prêts aux entreprises  | 0,5         | 0,1         | 0,1         | 0,6         | 0,9         |
| Prêts aux particuliers   | 1,5         | 1,0         | 2,1         | 2,1         | 2,6         |
| Services tarifés   | 0,6         | 0,5         | 0,5         | 0,6         | 1,1         |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>                       | <b>0,8</b>  | <b>0,5</b>  | <b>0,5</b>  | <b>0,9</b>  | <b>1,0</b>  |

RAM : revenu net / actif moyen

### Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

| <b>Pour les exercices des institutions membres terminés en</b> | <b>2010</b> | <b>2009</b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> | <b>2006</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                                      | 13,8        | 10,8        | 10,9        | 21,1        | 22,3        |
| Activités régionales   | 13,4        | 12,9        | 15,0        | 13,7        | 17,2        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                               | 12,1        | 15,0        | 13,0        | 11,8        | 12,0        |
| Prêts aux entreprises  | 3,8         | 1,2         | 1,4         | 6,2         | 10,0        |
| Prêts aux particuliers   | 8,8         | 6,4         | 14,5        | 12,1        | 13,5        |
| Services tarifés   | 6,1         | 5,9         | 7,3         | 8,5         | 18,4        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>                       | <b>13,3</b> | <b>10,8</b> | <b>11,3</b> | <b>19,6</b> | <b>21,3</b> |

RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

### Coût des fonds (en pourcentage)

| <b>Pour les exercices des institutions membres terminés en</b> | <b>2010</b> | <b>2009</b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> | <b>2006</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                                      | 1,6         | 2,1         | 3,8         | 4,7         | 4,2         |
| Activités régionales   | 1,3         | 1,7         | 3,3         | 4,3         | 3,6         |
| Prêts hypothécaires résidentiels                               | 2,1         | 2,5         | 3,8         | 4,3         | 4,0         |
| Prêts aux entreprises  | 2,8         | 3,4         | 4,0         | 4,1         | 3,7         |
| Prêts aux particuliers   | 3,0         | 2,8         | 5,0         | 6,6         | 6,7         |
| Services tarifés   | 0,3         | 0,4         | 2,3         | 3,5         | 3,5         |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>                       | <b>1,6</b>  | <b>2,1</b>  | <b>3,8</b>  | <b>4,6</b>  | <b>4,2</b>  |

Coût des fonds : intérêts débiteurs / passif moyen portant intérêt

## MESURES DU CAPITAL RÉGLEMENTAIRE – par groupe affinitaire

### Levier financier (ratio)

| À la fin de l'exercice des institutions membres | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                       | 18,0        | 20,5        | 22,2        | 23,1        | 22,6        |
| Activités régionales                            | 18,6        | 19,8        | 21,3        | 23,1        | 21,1        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                | 16,4        | 18,6        | 19,7        | 19,7        | 17,9        |
| Prêts aux entreprises                           | 6,9         | 8,4         | 9,6         | 10,5        | 10,9        |
| Prêts aux particuliers                          | 6,0         | 6,7         | 6,8         | 5,8         | 5,2         |
| Services tarifés                                | 9,7         | 12,1        | 13,3        | 14,6        | 16,3        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>        | <b>17,5</b> | <b>19,8</b> | <b>21,4</b> | <b>22,4</b> | <b>21,8</b> |

Levier financier : actif moyen / avoir moyen des actionnaires

### Ratio du capital réglementaire à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)

| À la fin de l'exercice des institutions membres | 2010        | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                       | 15,1        | 14,4        | 11,9        | 11,9        | 12,4        |
| Activités régionales                            | 16,2        | 14,5        | 12,9        | 12,0        | 12,3        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                | 22,1        | 21,9        | 16,7        | 16,2        | 16,1        |
| Prêts aux entreprises                           | 21,5        | 19,7        | 15,7        | 17,4        | 15,2        |
| Prêts aux particuliers                          | 17,8        | 17,0        | 15,8        | 16,9        | 19,8        |
| Services tarifés                                | 42,6        | 35,0        | 21,5        | 22,7        | 25,3        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>        | <b>15,7</b> | <b>14,8</b> | <b>12,3</b> | <b>12,2</b> | <b>12,6</b> |

Capital réglementaire à risque, selon les normes de la Banque des règlements internationaux (BRI) : total du capital réglementaire / actif pondéré en fonction des risques

## QUALITÉ DE L'ACTIF – par groupe affinitaire

### Croissance de l'actif (en pourcentage)

| À la fin de l'exercice des institutions membres | 2010       | 2009        | 2008        | 2007        | 2006        |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                       | 8,3        | -5,1        | 19,7        | 10,9        | 12,0        |
| Activités régionales                            | 6,8        | 2,5         | 13,9        | 2,6         | 10,7        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                | 11,1       | 11,7        | 15,0        | 11,8        | 15,3        |
| Prêts aux entreprises                           | -9,3       | -6,8        | 52,5        | 30,4        | 33,6        |
| Prêts aux particuliers                          | 3,0        | -1,3        | 21,5        | 42,5        | 22,2        |
| Services tarifés                                | -12,8      | -19,8       | 13,9        | 14,6        | 64,5        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>        | <b>7,9</b> | <b>-4,4</b> | <b>19,1</b> | <b>10,4</b> | <b>12,5</b> |

Croissance de l'actif : croissance d'une année à l'autre

### Éléments d'actif douteux par rapport au total de l'actif (en pourcentage)

| À la fin de l'exercice des institutions membres | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales                       | 0,7        | 0,7        | 0,4        | 0,2        | 0,2        |
| Activités régionales                            | 0,6        | 0,7        | 0,6        | 0,3        | 0,3        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                | 0,5        | 0,3        | 0,4        | 0,3        | 0,2        |
| Prêts aux entreprises                           | 1,5        | 1,7        | 0,6        | 0,5        | 0,6        |
| Prêts aux particuliers                          | 0,2        | 0,3        | 0,3        | 0,2        | 0,9        |
| Services tarifés                                | 0,0        | 0,0        | 0,8        | 0,3        | 0,0        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>        | <b>0,7</b> | <b>0,7</b> | <b>0,4</b> | <b>0,2</b> | <b>0,2</b> |

Éléments d'actif douteux (bruts) / Total de l'actif (brut)

### Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

| À la fin de l'exercice des institutions membres | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales                       | 1,3        | 1,3        | 0,8        | 0,4        | 0,4        |
| Activités régionales                            | 1,0        | 1,3        | 1,1        | 0,5        | 0,5        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                | 0,3        | 0,4        | 0,3        | 0,2        | 0,2        |
| Prêts aux entreprises                           | 2,0        | 2,2        | 0,8        | 0,7        | 0,8        |
| Prêts aux particuliers                          | 0,3        | 0,3        | 0,4        | 0,2        | 1,0        |
| Services tarifés                                | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,1        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>        | <b>1,2</b> | <b>1,3</b> | <b>0,8</b> | <b>0,4</b> | <b>0,4</b> |

Prêts douteux (bruts) / Total des prêts (bruts)

### Provision générale par rapport à l'actif pondéré en fonction des risques (en pourcentage)

| À la fin de l'exercice des institutions membres | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales                       | 0,8        | 0,8        | 0,6        | 0,5        | 0,5        |
| Activités régionales                            | 0,9        | 0,9        | 0,7        | 0,6        | 0,6        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                | 0,5        | 0,5        | 0,5        | 0,5        | 0,5        |
| Prêts aux entreprises                           | 0,6        | 0,7        | 0,6        | 0,6        | 0,6        |
| Prêts aux particuliers                          | 3,6        | 4,2        | 2,4        | 2,1        | 2,1        |
| Services tarifés                                | 0,3        | 0,2        | 0,2        | 0,1        | 0,1        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>        | <b>0,8</b> | <b>0,9</b> | <b>0,6</b> | <b>0,5</b> | <b>0,5</b> |

Provision générale / Actif pondéré en fonction des risques

**Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)**

| <b>À la fin de l'exercice des institutions membres</b> | <b>2010</b> | <b>2009</b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> | <b>2006</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales                              | 4,5         | 3,7         | 0,4         | -2,9        | -4,2        |
| Activités régionales                                   | -0,1        | 1,8         | 1,5         | -3,4        | -4,5        |
| Prêts hypothécaires résidentiels                       | 1,0         | 2,2         | 0,9         | -1,3        | -1,8        |
| Prêts aux entreprises                                  | 3,4         | 6,1         | 0,0         | -1,3        | -2,5        |
| Prêts aux particuliers                                 | -19,5       | -24,1       | -13,6       | -10,7       | -4,9        |
| Services tarifés                                       | -0,6        | -0,6        | -0,7        | -0,7        | -1,0        |
| <b>Ensemble des institutions membres</b>               | <b>3,4</b>  | <b>2,9</b>  | <b>0,2</b>  | <b>-3,1</b> | <b>-4,1</b> |

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires



Glossaire  
Renseignez-vous. Protégez vos épargnes.

Partie 5

**Bâle II** : L'accord de Bâle II a été publié en 2004. Il visait à améliorer le précédent accord de 1988 (accord de Bâle I) de façon à ce que les normes de fonds propres réglementaires reflètent mieux les risques sous-jacents des banques. (*Basel II Accord*)

**Bâle III** : Le dispositif de Bâle III a été annoncé en septembre 2010. Il se veut une réponse aux lacunes de la réglementation financière mises au jour par la crise financière. Bâle III vient renforcer les exigences en matière de fonds propres et met en place de nouvelles exigences réglementaires concernant la liquidité et le ratio de levier financier des banques. (*Basel III Accord*)

**Capital-actions ordinaire** : Mesure du capital qui porte uniquement sur la valeur comptable des actions ordinaires et sur les bénéfices non répartis. (*Common Equity*)

**Compte d'épargne libre d'impôt** : Le compte d'épargne libre d'impôt (CELI) donne aux Canadiens une façon d'épargner à l'abri de l'impôt, et ce, leur vie durant. Le CELI peut contenir toute une gamme de produits financiers et autres types de placement. La Loi sur la SADC dispose que les CELI font l'objet d'une protection d'assurance-dépôts distincte. Il convient toutefois de noter que seuls les dépôts assurables détenus dans un CELI sont protégés par la SADC. (*Tax-Free Savings Accounts*)

**Dépôt** : Tel que le définit la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci par une institution membre de la SADC dans le cadre normal des activités de cette dernière en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

- (a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé,
- (b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (*Deposit*)

**Dépôt assurable** : Pour être couvert par l'assurance-dépôts fournie par la SADC, un dépôt doit : être effectué en dollars canadiens, être payable au Canada dans un délai de cinq ans suivant la date de dépôt, et être confié à une institution financière membre de la SADC. Constituent notamment des dépôts assurables : les sommes versées dans des comptes d'épargne et de chèques, les dépôts à terme – comme les certificats de placement garanti (CPG), les mandats et les traites ainsi que les traites et chèques certifiés. Tous les dépôts ne sont pas assurables. Par exemple, la SADC n'assure pas les dépôts en devises étrangères, les placements hypothécaires, les actions et les fonds communs de placement. (*Eligible Deposit*)

**Dépôt en commun** : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (*Joint Deposit*)

**Examen préparatoire** : Examen par la SADC ou une personne désignée par celle-ci des registres, des dossiers et des comptes d'une institution membre pour connaître l'état de son passif-dépôts lorsque la SADC est d'avis qu'il serait dans l'intérêt des déposants et de la SADC qu'elle se prépare à effectuer un remboursement des dépôts assurés, comme le prévoit la Loi sur la SADC. (*Preparatory Examination*)

**Examen spécial** : Examen, par la SADC ou en son nom, des activités d'une institution membre pour un motif déterminé, au moment fixé par la SADC. L'examen spécial consiste à examiner les éléments d'actif et les éléments de passif d'une institution membre, dans le but d'évaluer le risque de perte qu'ils pourraient représenter pour la SADC. Cet examen permet à la SADC de comparer les stratégies d'intervention auxquelles elle pourrait recourir (remboursement des dépôts assurés ou autres solutions) en vue de minimiser ses risques de perte. (*Special Examination*)

**Exercice comptable des primes** : Période s'étalant du 1<sup>er</sup> mai au 30 avril de l'année suivante. (*Premium Year*)

**Financement ex ante** : Constitution d'une provision ou d'une caisse devant servir au remboursement des dépôts assurés en cas de faillite d'une institution membre, et qui correspond, dans le cas de la SADC, à la somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts. (*Ex Ante funding*)

**Fonds propres de catégorie 1 :** Les fonds propres de catégorie 1 représentent le noyau dur des fonds propres. Ils sont un indicateur de la solidité financière d'une banque et sont composés essentiellement d'actions ordinaires et des bénéfices non répartis. Peuvent aussi en faire partie des actions privilégiées non rachetables et à dividende non cumulatif. (*Tier 1 Capital*)

**Institution membre :** Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit* dont les dépôts sont assurés par la SADC. (*Member Institution*)

**Institution-relais :** Une institution membre de la SADC mise sur pied temporairement pour préserver les fonctions essentielles d'une institution membre de la SADC qui ne serait plus viable et contribuer au maintien de la stabilité financière. (*Bridge Institution*)

**Nommé (ou membre) d'office :** Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant adjoint des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (*Ex Officio*)

**Primes :** Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentes en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (*Premiums*)

**Règlement des faillites :** Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (*Failure Resolution*)

**Remboursement des dépôts assurés :** Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts assurés. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (*Payout*)